全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 新股民




# 一本通

（第二版）

百万 编著

入市必备的炒股指南

投资盈利的制胜秘诀

全面介绍股市的基本知识

系统讲解炒股的基本技巧

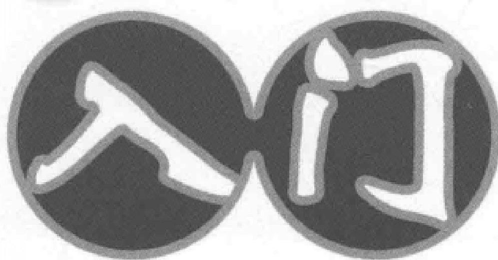
一看就懂

一学就会

经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

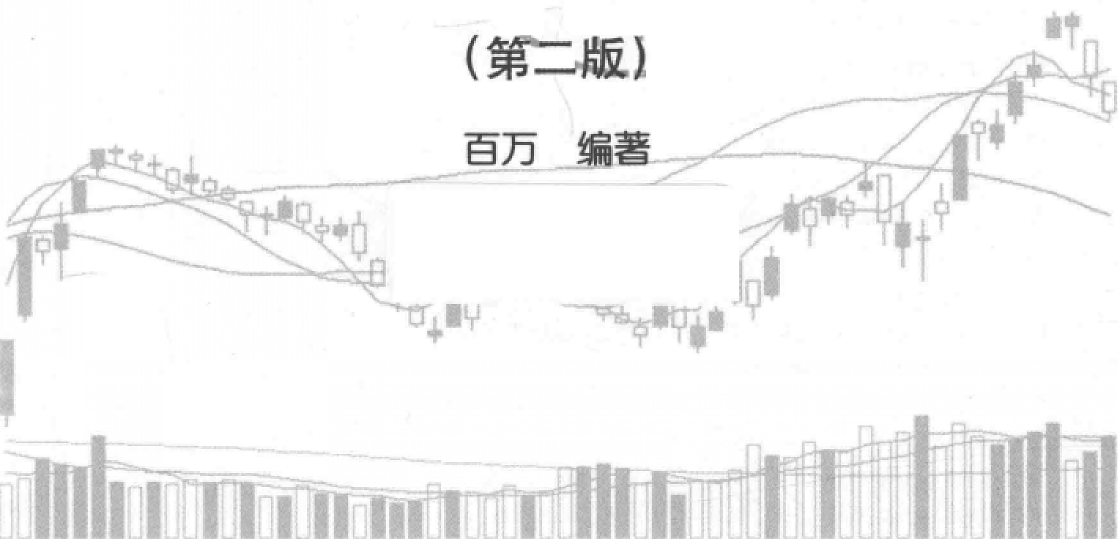
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net
理想藏书55188

# 新股民



# 一本通

（第二版）



百万 编著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户稻
www.55188.com
理想藏书55188

**图书在版编目（CIP）数据**

新股民入门一本通/百万编著. —2 版. —北京：经济管理出版社，2016.10
ISBN 978-7-5096-4634-2

Ⅰ. ①新… Ⅱ. ①百… Ⅲ. ①股票投资—基本知识 Ⅳ. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2016）第 232744 号

组稿编辑：勇　生
责任编辑：勇　生
责任印制：黄章平
责任校对：超　凡

出版发行：经济管理出版社
（北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层　100038）
网　　址：www. E-mp. com. cn
电　　话：(010) 51915602
印　　刷：三河市延风印装有限公司
经　　销：新华书店
开　　本：720mm×1000mm/16
印　　张：17
字　　数：251 千字
版　　次：2016 年 11 月第 2 版　2016 年 11 月第 1 次印刷
书　　号：ISBN 978-7-5096-4634-2
定　　价：38.00 元

**·版权所有　翻印必究·**
凡购本社图书，如有印装错误，由本社读者服务部负责调换。
联系地址：北京阜外月坛北小街 2 号
电话：(010) 68022974　　邮编：100836

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 目 录

第一章 股票究竟是个什么“东西”——新股民必须了解的基础知识 …… 1

第一节 人们为什么买股票 …… 1
第二节 为什么企业要发行股票 …… 5
第三节 如何看待股市和股票 …… 8
第四节 什么样的人适合炒股 …… 10
第五节 到什么地方买卖股票 …… 14

第二章 你买过股票吗——做好入市前的准备 …… 21

第一节 了解证券账户 …… 21
第二节 如何开设A股、B股股票账户 …… 27
第三节 如何开设资金账户 …… 32
第四节 如何办理委托 …… 34
第五节 如何选择证券公司 …… 38

第三章 你知道股市如何交易吗——股票交易规则 …… 41

第一节 掌握股票上市的有关规定 …… 41
第二节 了解股票指数 …… 49
第三节 如何竞价成交 …… 54
第四节 如何清算、交割与过户 …… 59
第五节 如何分红与配股 …… 63
第六节 了解股票交易的其他规则 …… 67

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四章 你知道投资的第一步是什么吗——股票投资基本分析 ………… 71

第一节 如何进行宏观分析 …………………………………………… 71
第二节 如何进行行业分析 …………………………………………… 75
第三节 如何进行公司分析 …………………………………………… 78
第四节 哪些是值得重点关注的行业 ………………………………… 87

第五章 你知道如何预测股价走势吗——股票投资常用技术分析 ……… 93

第一节 如何运用股市K线图分析 …………………………………… 93
第二节 如何运用趋势线技术分析 ………………………………… 105
第三节 如何运用股市常用技术指标分析 ………………………… 113
第四节 如何运用股票价格持续形态分析 ………………………… 123
第五节 如何运用股票价格反转形态分析 ………………………… 128
第六节 如何运用股市常用理论分析 ……………………………… 136

第六章 你知道如何识别庄家骗术吗——用最短的时间学会看盘 ……… 149

第一节 如何训练盘感 ……………………………………………… 149
第二节 了解看盘要点 ……………………………………………… 153
第三节 掌握看盘信号认识法 ……………………………………… 157
第四节 关注看盘的其他重要内容 ………………………………… 164

第七章 你知道如何成为股市“伯乐”吗——实用选股方法详解 ……… 171

第一节 怎样选择股票 ……………………………………………… 171
第二节 如何把握入市时机 ………………………………………… 176
第三节 怎样找到黑马股 …………………………………………… 179
第四节 怎样发现有潜力的股票和龙头股 ………………………… 182
第五节 如何在涨停板中发现机会 ………………………………… 186
第六节 掌握选择股票的“黄金”法则 …………………………… 190
第七节 投资自己熟悉的行业 ……………………………………… 192

第八章 你知道如何成为股市高手吗——掌握股票投资策略 ………… 195

第一节 买卖股票的策略 …………………………………………… 195

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二节　把握股票的买卖时机 …… 199
第三节　不同股票，不同的投资策略 …… 202
第四节　学习股票投资的窍门 …… 206
第五节　构建适合自己的投资组合 …… 209

第九章　你真的准备好了吗——科学炒股，巧避风险 …… 213

第一节　止损——与没有缘分的股票说再见 …… 213
第二节　止盈——卖出上涨中的股票要有方法 …… 217
第三节　不要盲目追涨杀跌 …… 220
第四节　防范投资过程中的陷阱 …… 223

第十章　你知道富人穷人差在哪里吗——心态决定成败 …… 229

第一节　做一个“成熟”的股民 …… 229
第二节　克服贪婪与恐惧 …… 232
第三节　别把股市当赌场 …… 234
第四节　切勿和股票谈恋爱 …… 236
第五节　不以涨喜，不以跌悲 …… 238

附　录 …… 241

一、股市箴言 …… 241
二、名词解释 …… 243

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第一章 股票究竟是个什么“东西”
## ——新股民必须了解的基础知识

究竟应该把钱放在股市里还是应该放在银行里？究竟谁更应该把钱放在银行里，谁又更应该去买股票？股票究竟是个什么东西？为什么有人会一夜暴富？不一样的决策，不一样的结果。

## 第一节 人们为什么买股票

### 一、股票是什么

股票是社会化大生产的产物，已有近400年的历史，它伴随着股份公司的出现而出现。在企业经营规模扩大与资本需求不足而要求以一种新的方式来让公司获得大量资本金的基础上，产生了以股份公司形态出现的、股东共同出资经营的企业组织。

新中国发行的股票只有20多年历史，作为人类文明的成果，股份制和股票也适用于我国社会主义市场经济，现在股票已经影响了大多数人的生活。

目前，股份有限公司已经成为基本的企业组织形式之一。而其发展促进了股票形态的融资进程，股票融资的发展又推动了股票市场的交易。股票已经成为大企业筹资的重要渠道和方式，也是投资者投资的基本选择方式。

打个简单的比方：如果你做生意缺钱，你找朋友借钱，你就可以向他承诺，生意做成后与他分红。你打个借条给他，这个“借条”就是一种变相“股票”，也可以说是一种资金证明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果将个人扩大至一个企业，股票就是股份公司发给出资人的股份资本所有权书面凭证，也是出资人有权取得股息和红利的一种有价证券。它是股份公司资本的构成部分，持股者可以将其转让、买卖和抵押，但是不能赎回，这是由股票的特点决定的。股票有以下三个特点：

（1）无返还性。股票已经发行，持股者就不能中途索回本金要求退股，但是享有红利分配，并能够行使规定内的股东权利。

（2）流通性。虽然股票不能退股取金，但是作为一种资本证券，它具备有价性，是一种灵活有效的集资、转资工具，可以在市场上进行买卖。

（3）风险性。股票的价格起伏与公司的发展状况息息相关，你买公司股票既有权获得收益，同时也要承担公司因经营不善而导致股价下跌遭受损失的风险。

## 二、买股票的目的

一位 80 多岁的老先生，10 多年前，移民到美国定居。美国机械式的生活，对这样年迈的老人来说，简直是受罪。他不懂英文，也不会开车，整天无所事事。为了改变现状，他拿出 1 万美元，投入股市。

也许是“误入歧途”，买进股票之后，老人的生活立刻变得多姿多彩起来。为了了解股市状况，他借助一本英汉字典逐字摸索，阅读英文报纸。几年下来，他的英文阅读能力得到了极大的提高。为了收看股市交易实况转播与新闻报道，他每天总会花大量的时间专心地看电视。为了掌握更多的操作技术，他经常绘画股市变换图形，分析一些公司的财务比率，使自己的投资技术得到了提高。正是投资股票，让这位年过八旬的老人拥有了崭新的生活。

故事中的老先生通过炒股获益颇大，但是我们绝大多人炒股的目的却不尽相同。

也许你是听说别人玩股票赚了钱，自己也想来试试；

也许你是手中有些余钱，想到股市中碰碰运气；

或者你只是把炒股当作游戏，从中可以享受到收益和风险的刺激；

也或者是你觉得存银行所得的利息太少，想通过买股票来使手中的货币增值。

但是不管你报有哪种想法，你的目的在一定程度上影响你投资的最终结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



局。还请大家记住“股市有风险，入市须谨慎”，炒股是理财而不是发财。

过去人们理财渠道比较单一，主要是依靠银行储蓄来理财。据有关数据显示，截至2009年3月初，我国城乡居民储蓄存款已达22万亿元。

虽然居民储蓄存款得到了高速增长，给我国的经济发展提供了充裕的资金来源，但也带来了一些不容忽视的问题。从国家角度来说，银行储蓄存款的高增长，将会导致间接融资比例过大，加大银行的压力，极易形成和加剧银行的系统性风险。从普通居民来说，在当前物价上涨快、银行利率低的情况下，把钱存到银行，利息收益很小，是一种不划算的理财方式。

“怎样能让这些钱保值增值？”成了许多富了的居民经常要考虑的问题。人们常说“你不理财，财不理你”。即使是普通居民，懂得理财也是非常必要的。如果你有3万元，放在家里，1年后还是3万元，并且随着物价上涨，它的实际购买力也跟着降低了。但是，如果你能够正确理财，不仅能够让这3万元保值，而且还能增值。

国内外投资经验都表明，投资股市也是理财的一个重要渠道。股市理财的特点是“水涨船高”，即风险高，收益也高。但只要树立正常的理财心态，选取业绩好的上市公司的股票长期持有，分散投资，“不把鸡蛋放在一个篮子里”，把风险控制在一定范围内，就可以获得较好的收益。

2009年“五一”前后，沪、深股市大盘震荡上行，较4月30日周市值增加1.03万亿元，周增幅为6.06%，使许多股民手中持有的股票价格在短短的一个假期中都有不同程度的上涨，也让普通投资者尝到了投资股票的甜头。

按照现在经济环境，居民投资股市国家应予以鼓励。但必须明确一点，投资之初，股民应抱着正常的心态投资股市，而不是抱着“捞一把”、“赚一笔”的心态。把股市当成赌场，试图在股市上实现“一夜暴富”，在这种心态的驱使下，股民往往倾其所有，有的甚至押上房产、举债贷款进入股市。在遭遇投资失利时，将给这部分股民带来无法挽回的损失。

国内外股市发展历史都充分证明，人人都想通过股市投资“一夜暴富”是不可能的，也是不现实的。当然，在现实运作中，确实有极少数人在股市上短时间内获得了较高收益。但是，对于大多数股票操作者来说，想在股市上赚得金玉满钵、一夜之内“发财致富”是不大可能的。

在股市呈现单边上扬时，一些投资者抱着不正常的心态，疯狂炒作垃圾股，把一些没有任何业绩支撑的垃圾股炒得翻了好几倍。当炒作狂潮退却之后，这些股票连续下跌，许多人被深度套牢，损失惨重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果抱着这种非正常的心态购买股票，不但风险很高，而且容易造成心理扭曲，行为失去理智，把投资变成投机，最终不是发财，而是赔得血本无归。

股市就像一个放大镜，无形中就把人性的贪婪放大化，导致股民做出不理性的投资行为。只有树立正常的投资心态，把股市作为长期的理财方式才是正确的选择。

## 三、购买股票能够带来什么好处

买股票是一种金融投资行为，与银行储蓄存款及购买债券相比较，它是一种高风险行为，但同时它也能给人们带来更大的收益。总之，收益和风险是并存的。购买股票能带来哪些好处呢？通过我们对市场的长期跟踪，投资者购买股票的好处主要体现在以下六个方面：

（1）每年有可能得到上市公司回报，如分红利、送红股。

（2）能够在股票市场上交易，获取买卖价差收益。

（3）能够在上市公司业绩增长、经营规模扩大时享有股本扩张收益。这主要是通过上市公司的送股、资本公积金转增股本、配股等来实现。

（4）能够在股票市场上随时出售，取得现金，以备一时之急需。但目前中国股票市场上市公司越来越多，也出现了若干流动性不佳的股票，投资者在选择股票的时候，需多加注意。

（5）在通货膨胀时期，投资好的股票还能避免货币的贬值，有保值的作用。

（6）投资金额具有弹性，相对于房地产与期货，投资股票并不需要太多资金。由于股票价位多样化，投资人可选择自己财力负担范围内的股票介入。





**告诉你：**

1. 炒股要做哪些准备

古语说：行军作战，不打无准备之仗！进入股市也一样，要做好各方面的准备，才能百战不殆，具体准备有如下几点：

（1）认清股市，胸有成竹。股市的升衰与经济、政治环境环环相扣，在投资前一定要认清股市所处环境，顺势而为，才能抓住股票的买卖时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）掌握必要的股票知识。知己知彼，方可百战不殆。股票投资不是博彩，可以靠运气撞头彩。股票投资一是靠经验，二是掌握必要的股票投资知识，三是能够具备技术性操作。有所付出才能有所收获！

（3）一定的资金准备。资金是炒股的必要条件。正所谓：巧妇难为无米之炊！多少钱才能买入股市的门槛呢？作为刚刚进入股市的散户来说，一般起点在1万元为宜。这也是考虑到股票的风险性及个人心理承压限度而定的。万一赔了，也在承压范围内，就算花钱买个经验。

2. 股票有什么作用

股票的作用有三点：

（1）股票是一种出资证明，当一个自然人或法人向股份有限公司参股投资时，便可获得股票作为出资的凭证。

（2）股票的持有者凭借股票来证明自己的股东身份，参加股份公司的股东大会，对股份公司的经营发表意见。

（3）股票持有者凭借股票参加股份发行企业的利润分配，也就是通常所说的分红，以此获得一定的经济利益。

## 第二节 为什么企业要发行股票

### 一、企业为什么发行股票

企业为什么要发行股票？企业发行股票最显而易见的目的就是筹集资金。但由于各个企业的实际情况千差万别，决定了它们发行股票的主要原因或者目的也不尽相同。其主要包括以下几个方面：

1. 筹集资本，成立新公司

新的股份公司成立时，为新公司开展经营活动提供资金来源，就需要通过发行股票来筹集公司资本，进而达到预定的资本规模。

2. 追加投资，扩大经营

现有股份公司为了扩大经营规模、增加投资或筹措周转资金，也可以通过发行股票来筹措所需资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 提高自有资本比率，改善财务结构

衡量一个公司财务结构和实力的重要指标就是看这个公司自有资本在资金来源中所占比率的高低。企业为了保证自有资本与负债的合理比率，提高企业的经营安全程度和竞争力，通过增发新股来提高自有资本比率也是一种有效途径。

4. 其他原因或目的

例如，为了扩大产品销路，引进其他公司的先进生产技术，将新股发售给某些流通企业或战略合作者，或者用送股的方式代替现金分红。

## 二、股票上市有哪些好处

股票之所以要上市，是因为上市可以给公司带来很多好处（这里所说的“好处”是相对于不上市发行股票而言的）：

（1）为企业建立直接的融资平台，有利于提高企业自有资本的比例，改进企业资本结构，提高企业自身抗风险能力，增强企业发展后劲。

（2）有利于建立归属清晰、权责明确、保护严格、流转顺畅的现代制度，增强企业创业和创新动力。

（3）有利于建立现代企业制度，规范法人治理结构，提高企业管理水平，降低经营风险。

（4）有利于完善激励机制，吸引和留住人才。

（5）有利于企业进行资产并购与重组等资本运作。

（6）有利于企业树立品牌，提高企业形象，更有效地开拓市场，降低融资与交易成本。

（7）有利于股权的增值并增强流动性。





**告诉你：**

1. 股票发行为什么要经过审批

对股票发行的审批，既是股票市场管理的基础，也是保证发行公司质量的前提。

企业发行股票进行筹资，对社会资金流动、固定资产投资规模、资源配置以及股票流通市场行情等都有一定的影响，因此，证券主管部门必须对企业发行股票进行严格审批。同时，股票的公开发行和认购涉及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成千上万投资者的利益，若缺乏严格的发行审批制度，一些企业可能制作不真实的财务报告和资产评估证明等材料，使不知情的投资者遭受损失，从而对证券市场发展和社会稳定造成不良影响。为了确保证券发行的公正性，保证发行公司的质量，必须通过发行审批制度将不合格的企业排除在股票市场之外。

2. 股票市场的证券发行有几种形式

股票市场的证券发行审批制度有注册制和核准制两种形式。

注册制是指发行人在准备发行证券时，必须将依法公开的各种资料，完全、准确地向证券主管机关呈报并申请注册。证券主管机关依据信息公开原则，对申报文件的全面性、真实性、准确性和及时性作形式审查。至于发行人营业性质，发行人财力、素质及发展前景，发行数量与价格等实质条件均不作为发行审核要件。证券主管机关无权对证券发行行为及证券本身做出价值判断。申报文件提交后，在法定期间，主管机关若无异议，申请即自动生效。在注册制下，发行人的发行权无须由国家授予。

核准制是指发行人在发行股票时，不仅要充分公开企业的真实状况，而且还必须符合有关法律和证券管理机关规定的必备条件。证券主管机关有权否决不符合规定条件的股票发行申请。证券主管机关除了进行注册制听证的形式审查外，还对发行人的营业性质，发行人财力、素质及发展前景、发行数量与价格等条件进行实质审核，并由此做出发行人是否符合发行实质条件的价值判断。在核准制下，发行人的发行权由审核机构以法定方式授予。

注册制通常适用于发达的证券市场，而核准制较适用于证券市场历史不长、投资者素质不高的国家和地区。我国目前对股票发行实行严格的核准制，即股票的发行必须符合国家相关法律法规的规定条件，并需获得中国证监会的批准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 第三节 如何看待股市和股票

### 一、股市是什么

股市，是指股票发行和交易的市场。随着社会化大生产的发展，无论是生产者自身的资本积累，还是有限的借贷资本，都难以满足企业发展的巨额资金需求。于是出现了通过发行股票来筹措资金、建立股份有限公司的办法，这就是所谓的股份制。

一个人购买了某个公司的股票，就成为这个公司的股东，就可以分享收益。同时，按照所持股数也将对公司负有一定责任，承担风险。在上面小节中，我们说到股票具有流通性，如果股票持有人急用现金或想转化成其他证券，可出售所持股票，这就出现了股票交易行为。由于股票交易的需要，自然也就催生了股票交易市场的产生。

股票在中国发展 20 年了，我们对股票、股市已经不再陌生。通过这些年的发展，我们越来越认识到，股票在市场经济发展中发挥着重要作用。

（1）股市就像一个容纳器，更形象地说就是企业筹集资金的“吸铁石”。企业通过发行股票，将社会上闲置、分散的资金集中起来，形成可供长期使用的巨额资本，用于支持社会化大生产和大规模经营。

（2）股市犹如一个资源分配器。它将筹集的资金进行重新分配，使资金逐渐流向效益好、发展潜力大的企业，从而实现资本的合理配置。因为，股市筹资规模和速度是企业依靠自身积累和银行贷款所无法比拟的。

（3）维护金融安全的缓冲阀门。目前，我国众多企业还处于过分依赖银行的状态下，直接融资发展处于滞后阶段。一旦银行体系出现问题，就会给企业乃至整个社会带来较大的风险。而大力发展股票市场，就可以提高直接融资的比重，将整个金融体系运行在一个富有弹性的环境中，有效防范金融风险。

（4）国家经济状况的晴雨表。我们要想了解整个行业的发展趋势，通过分析上市公司的股票交易情况，就可以观察出整个经济的运行状况。

发展股票市场，对于优化资源配置、促进市场经济发展，促进企业深化改革、提高竞争力，深化金融改革、维护金融安全以及个人合理理财、实现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财富的保值增值，都具有重要意义。

股票在中国发展 20 年来，沪、深股市深深地牵动着千千万万人的心。从 1990 年深圳证券交易所试营业时只有一只股票挂牌交易，到现在已经有上千只股票挂牌，可以看出股票在中国的发展速度。同时，也见证了中国股市从无到有、从小到大的发展过程。在经历了风风雨雨之后，中国股市正逐步发展和成熟起来。

## 二、认识股市形势

2009 年底，各大证券机构对 2010 年 A 股市场陆续发布了“诊断书”。综合这些证券机构对 2010 年 A 股大盘的研究发现，多数机构还是对“上证指数”抱着乐观态度的，其中对市场“天花板”的预测集中在 4300~4700 点，甚至在投资策略中有看高至 5000 点的。

然而，股市是一个没有硝烟的战场。它可以大跌到让你一无所有，甚至很多人因此而失去生命；它也可以让你一夜暴富，让你从一个穷光蛋变成富甲一方的有钱人。这场不动枪炮的战争，一旦伤害到你，绝不亚于枪炮。

为了在跌浮不定的股市中保护好我们的资金，保证我们不受到伤害，我们要以理性的眼光看待股市，认清形势。

客观地讲，很多过去从来不买股票的人现在也开始买股票了，市场屡屡出现天量，这在过去的确是市场见顶的最好信号。这个信号在不少人看来，还是很管用的。也因为这样，现在不断有看空后市的舆论出现，并且已经在市场上产生了一定的影响，沪、深两市股指震荡的频繁出现与幅度的加大，多少说明了这点。

在股市形势中，一直困扰中国经济的一大问题是间接融资远远高于直接融资，这就导致全民投资劲头不足，银行风险偏大以及经济的市场化程度低。要解决这个问题，重要的一点就是让股市更加活跃，才能大力发展直接融资，即让老百姓把部分存款从银行转到股市来。

从这个角度出发，让人们投资热情高涨起来，应该是件好事情。如果说有什么问题的话，主要是金融知识普及得不够，风险教育进行得不够。

股市运行具有阶段性，在具体的某个阶段它的结果不是零和，是存在多数人都获利的局面的。因此，以前从来不买股票的人也去买股票作为市场见顶的信号，并没有多少说服力。

2006~2009 年的经济繁荣与衰退造就了 A 股年震幅突破 100%的单边市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



特征。2010年的经济周期处于一个复苏、缓慢转好的阶段，经济增长表现出更多的常态化特征。常态化的经济预示着2010年市场震幅有望收窄，市场将由单边市向平衡市转变。对于这一全新的市场格局，我们应该有一个充分的认识。事实上也只有这样，才能掌握住市场的最新特点，准确地判断其形势变化。

对于市场上所存在的"泡沫"，也应有一个比较全面的把握。显然，股市风险急剧增加，面临巨大危机，我们只有全面把握市场信息后，通过理性的分析才能做出正确的判断，这样才能免于市场表象的蒙骗，保护好我们的资金。





**告诉你：**

什么是市盈率

市盈率是某种股票每股市价与每股盈利的比率。

市盈率 = 普通股每股市场价格/普通股每年每股盈利

该公式中的分子是当前的每股市价，分母可用最近一年盈利，也可用未来一年或几年的预测盈利。市盈率是衡量普通股票价值的最基本、最重要的指标之一。

一般认为，该比率保持在10~20倍是正常的。该比率过小说明股价低，风险小，值得购买；该比率过大则说明股价高，风险大，购买时需谨慎。

## 第四节 什么样的人适合炒股

### 一、哪几种类型的人适合炒股

早在17世纪，著名的科学家牛顿在投资证券失败以后，他颇有感慨地说："我可以计算天体运行的轨道，却无法计算人性的疯狂。"牛顿的这番话给了我们很大的启示：每个人皆有性情，在思想、性格、能力等方面各有不同，并由此形成了多样的为人之道与迥异的处事风格。基于这些，我们发现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



并不是所有人都适合炒股。那么哪些人又适合炒股呢?

股票亦有股性，股价是所有参与者的买卖合力的结果，参与者的个性在不同程度上影响了股票买卖的行为，某种程度上，使股票形成不同的股性！而人的行为和性格便与“股性”有着莫大的关联。

从性格上来说，适合炒股的人可以分为以下五种类型：

(1) 温和型。这类人的性情不温不火，可以说是没脾气。要是被人不小心踩了一脚，说不定还会笑眯眯地说：“对不起，是我的脚让你的脚没地方放了。”此类型股民比较适合做中长线投资，如选业绩不差又长期低迷的个股，这类为散户不看好的股票往往会被庄家相中，适时就会大炒特炒一番！介入后即使短时间内被套，只要耐心等待，终会等到“云消雾散时，艳阳高照日”。

(2) 急躁型。这一类人多患有毛毛躁躁的习惯，办事风风火火，总希望一蹴而就！就算在等电梯，当看到电梯没到，可能还会不停地去按开关。这样的人适宜做波段短线。当大盘向好时，短线追入热门股；当大盘趋弱时，最好离场休息，以免由于毛躁而踏进庄家设下的陷阱里。

(3) 稳重型。此类人办事深思熟虑，工于心计，善于计划。凡事三思而行，一般不会犯大错误！这样的人如果有条件，建议他策划坐庄，条件不成熟的做好准备跟长庄，收获将不菲！

(4) 轻率型。遇到事情常不管三七二十一，先做了再说，完全凭感觉！这类人选择理财方式时，一定不要完全投入股市。若真想借鸡生蛋，在股市中畅游一把，最好放一个蛋就盯好它，千万别疏忽大意打碎了，或者找个有经验、稳重的经纪人来代理投资，也是个不错的想法。

(5) 乐观豁达型。常听到这样一句话：“即使是天塌下来了也不怕，还有个子高的人撑着。”此类型股民只宜做多头市场，涨多高都敢追，特别是乐观的新股民。但是遇到空头市场常会越跌越买，越套越深！建议当发觉行情与估计中的不一样，用同样的方法连错两次时就该停手，别犯第三次错误了！

## 二、做好理性投资的准备

不管是上述哪一类型的炒股人，在投入股市时，最好做到理性投资。

### 1. 要理性判断自己是否具备投资股票的基本条件

在前面我们也说过，投资股市要具备一定的资金。如果你的收入不高，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



就导致你抗风险能力低，将“闲钱”存于银行或购买债券是适合你的投资方式。如果真的要入市，之前就要做好投资规划，坚持量入为出的原则，投资股市的钱最好不要超过家庭经济收入的1/5。切不可将养老金、抚养子女的钱等用于炒股，或者抵押房产、举债借钱炒股，甚至下岗职工动用买断工龄的钱来炒股，这些都是不可取的投资行为。一旦投资失利，将会给你及你的家庭带来严重损失。

2. 要有长期投资意识

风物长宜放眼量。投资不是投机，要做好长期“作战”的准备。据历史数据表明，长期投资不仅可以规避风险，还能全额获得增值收益。在美国，大部分股票投资者20世纪80年代牛市以来的平均持有周期是3~4年，而且在相当一段时期，他们通常不会随短期市场波动而频繁进出。即便在1997年东南亚金融危机中，面对如此激烈的市场波动，他们依然镇定自若。频繁地买进卖出，表象上看似不放过每一个盈利机会，而事实上，股市风险远大于机遇，操作越频繁，风险也就越成倍增长。因为市场需要一个平衡发展的大环境，所以盈亏总是相抵的。

3. 要掌握必备的专业知识

不打无准备之仗。正所谓：工欲善其事，必先利其器。股市投资需要很强的专业知识。要想在变幻莫测的股市中少栽跟头，不仅仅要学习证券、财务等相关的专业知识，更要掌握最基本的知识，并及时了解有关信息，通过科学分析做出正确的投资决策。有些人投资股市完全是看中股市中投机机遇，在没有弄清公司业绩、股票收益，甚至根本就没有分析该股票行情时，仅仅凭借自己的感觉或者道听途说来选择股票，这种毫无准备的投资行为，必将导致不良后果。

4. 要牢固树立风险意识

“股市有风险，入市须谨慎”，这是人人熟知的一句话，但是未必人人都能时刻绷紧这根弦。2007年5月，中国证监会专门曾就加强投资者教育连续发布通知，要求相关单位警示投资者理性管理个人财富，买者自负，安全第一。然而，很多股民并不在意，结果在随后的震荡行情中损失严重。所以投资者在投资过程中一定要树立较高的风险意识。在决定入市或投资某种股票时，一定要客观估价自己的风险承受能力，对投资回报有合理的预期，对可能造成的损失也要有思想准备。同时，还要通过理性分析与操作，尽可能降低风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 保持良好的投资心态

古人常讲："不以物喜，不以己悲。"保持良好的投资心态，是成为一名理性、成熟的投资者不可或缺的条件。我们应该看到，股市始终处于波动之中，风险与盈利总是相伴而行，这也是股市的魅力所在。对此，投资者应该以一种平和的心态来看待股市。不能把投资股市当成生活的全部内容，不能因为股市的波动而茶不思、饭不想，更不能因股市暴涨而欣喜若狂，暴跌而垂头丧气。投资股市应该是一种愉悦身心的行为，一旦影响正常生活，就会给投资者造成沉重的精神负担。彩虹只有在风雨之后才会出现，经过一次次股市震荡的洗礼，千万股民必将不断在实践中成熟起来，我国的股市也一定会以更加健康的态势继续发展，股市的未来也必将充满希望。

现在沪、深两市投资者已经超过1亿人大关，要想赚到股市的钱，且持续、稳妥地赚股市的钱，投资者一定要清楚自己是否真的具备畅游股市的潜质。总之，股市的钱很多，机会也很多，但股市的钱和机会只青睐懂得股市的人。



告诉你：

1. 什么人不适合炒股

心理学家认为，人的性格、能力、兴趣、爱好等心理特征各不相同，并非人人都能投入"风险莫测"的股市中去的。据研究，以下四种性格的人不宜炒股：

(1) 环境型性格。这类性格的人，情绪大起大落，情绪自控能力差，并极易受环境的影响。盈利时兴高采烈，忘乎所以，不知盈利背后的风险；输钱时灰心丧气，一蹶不振，一副怨天尤人的样子。

(2) 偏执性格。此类性格的人，其个性偏激，自我评价过高，刚愎自用。在买进股票时常坚信自己的片面判断，听不进任何忠告，甚至来自股民的警告也充耳不闻。当遇到挫折或者投资失利时，还会以心理投射机制迁怒于其他人。

(3) 懦弱性格。主要表现为跟风、随大流。人云亦云，缺乏自信，遇事优柔寡断，缺乏主见，总是按别人的意见做。进入股市，对选好的股票总是改来改去，而与好股擦肩而过。

(4) 追求完美性格。总是树立过高的目标，凡事都追求十全十美，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



稍有偏差，就会耿耿于怀，自怨自责，而做事方式常带有随意性、投机性、赌注性。

2. 在股市什么样的信心才有意义

在股市充满信心的人太多，有信心并不代表你就牛。在牛市里总是看到很多新手信心十足，但也都很自负。什么样的信心在股市里才有意义，关键要看你的信心来自哪里。

（1）由熊市成绩获得的信心才有意义。牛市赚钱很难说是你操作水平高还是行情好。只有熊市的操作成绩或者牛、熊市综合下来的成绩才能说明你的真正水平有多高，建立在这样的成绩之上的信心才具备较高的含金量。

（2）源于多次操作的信心才有意义。对于短线操作者来说，10 次操作的成绩有偶然性及运气因素，200 次操作的成绩就极大地降低偶然性和运气因素干扰，真正体现了你的操作水平。对于一个投资者来说，技术、纪律和心态任何一方面不过关，也是无法达到操作几百次就能取得高收益的。几百次操作是无法靠侥幸和运气来支撑的。

（3）长期操作建立的信心。循环操作一个完整牛市到熊市过渡所取得的成绩而建立的信心，它的含金量定是不可置疑的。

## 第五节　到什么地方买卖股票

### 一、如何进入股市

我们了解什么是股票之后，就开始进入买卖阶段。在前面我们已经说过，股票一旦买进，就不能赎回，但是可以转让，可以进行买卖交易。

在中国，我们所说的股市主要是上海证券交易所、深圳证券交易所，这两个地方是最具全国性的股票交易所。据有关数据统计，在上海、深圳上市的公司，目前只有几千家，这些公司绝大多数都是行业中的佼佼者。我们通常说的买卖股票是指在上海证券交易所、深圳证券交易所上市的公司股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 上海证券交易所

上海证券交易所简称上交所（Shanghai Stock Exchange），创立于 1990 年 11 月 26 日，同年 12 月 19 日开始正式营业。是中国内地证券交易所之一，位于上海浦东新区。

上交所市场交易时间为每周一至周五。上午为前市，9：15~9：25 为集合竞价时间，9：30~11：30 为连续竞价时间。下午为后市，13：00~15：00 为连续竞价时间、节假日和上交所公告的休市日市场休市。上海证券交易所归属中国证监会直接管理，且是不以营利为目的的法人。

2007 年 5 月 28 日发布的《上海证券交易所证券代码分配规则》规定，上证所证券代码采用六位阿拉伯数字编码，取值范围为 000000~999999。六位代码的前三位为证券种类标识区，其中第一位为证券产品标识，第二位至第三位为证券业务标识，六位代码的后三位为顺序编码区。首位代码代表的产品定义分别为：0，国债/指数；1，债券；2，回购；3，期货；4，备用；5，基金/权证；6，A 股；7，非交易业务（发行、权益分配）；8，备用；9，B 股。

上海证券交易所的主要职能是制定证券交易所的业务规则、接受上市申请、安排证券上市、组织证券交易、对上市公司和会员进行监督，并负责管理、公布市场信息。

目前，上证所市场交易采用电子竞价交易方式，所有上市交易证券的买卖均须通过电脑主机进行公开申报竞价，由主机按照价格优先、时间优先的原则自动撮合成交。目前交易主机日处理能力为委托 2900 万笔，成交 6000 万笔，每秒可完成 16000 笔交易。

2. 深圳证券交易所

深圳证券交易所简称深交所，成立于 1990 年 12 月 1 日，是证券集中交易的场所，它是不以营利为目的，实行自律性管理的法人。

深圳证券交易所的时间是周一至周五，在每天的上午 9：15~9：25 集合竞价，9：30~11：30、13：00~15：00 是正式开市连续竞价并交易时间。

按照深交所发布的《深圳证券交易所证券代码、席位代码、股东代码升位方案》，深交所的证券代码上升至六位，并特别拟定了新旧代码的转换方案。但要注意以下两个方面：一是席位代码由四位升至六位后，各会员使用的“分支席位”号将转化成系统识别的六位数代码；二是当证券代码升至六位时，深交所发行的 A 股升位代码所采用在原来证券代码的左端添加“00”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要特别注意的是升位后的深市证券代码有两只 A 股股票“ST 联益（000696）”和“豫能控（000896）”，与上交所的两只国债“96 国债（6）（000696）”和“96 国债（8）（000896）”的代码相同。

深圳证券交易所的主要职能有以下六个方面：

（1）证券交易重要的场所和设施。

（2）具有制定相关业务规则的职能。

（3）组织、监督证券的交易。

（4）对上市公司以及交易所的会员进行监督。

（5）接受各公司的上市申请，审核通过安排上市。

（6）管理公布证券市场的信息。

投资者要准确认识股市，还要对证券交易所的构成有一定了解。

## 二、证券交易所的组织结构

股市是买卖股票的地方，既暗藏奇迹，又布满陷阱。如何保证那些善良投资者的合法权益不受到伤害，同时也能规范股票市场的运转，这就需要一个专门的机构来进行监督，履行国家有关法律、法规、规章、政策规定的职责，实行自律性管理的会员制事业法人，这就是证券交易所。我国的证券交易所是不以营利为目的的。

它主要由会员大会、理事会和专门委员会三部分组成，见表 1-1。

表 1-1 证券交易所组织结构表

| 名称 | 性质 | 职 权 | 备 注 |
|---|---|---|---|
| 会员大会 | 最高权力机构 | ①制定证券交易所章程<br>②选举和罢免理事<br>③审议、通过理事会、总经理的工作报告<br>④审议、通过证券交易所财务预算、决算报告<br>⑤决定证券交易所的其他重大事项 | 每年至少召开一次 |
| 理事会 | 决策机构 | ①执行会员大会的决议<br>②拟定、修改证券交易所的业务规则<br>③聘任总经理和根据总经理的提名聘任副总经理<br>④审定总经理提出的工作计划，财务预算及决算方案<br>⑤审定对会员的接纳与处分<br>⑥根据需要决定专门委员会的设置 | ①设总经理 1 人<br>②副总经理 1~3 人<br>③每届任期 3 年<br>④总经理在理事会的领导下负责证券交易所的日常管理工作，是证券交易所法定代表人<br>⑤总经理因故不能履行职责时，由副总经理代其履行职责 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| 名称 | | 性质 | 职 权 | 备 注 |
|---|---|---|---|---|
| 专门委员会 | 上市委员会 | | ①负责审批股票的上市及拟定上市规定<br>②有权提出修改上市规则的建议 | ①上市委员会由13名委员组成，其中律师、注册会计师、证券交易所所在地会员和外地会员代表各2人<br>②中国证券监督管理委员会和证券交易所所在地人民政府授权的机构各委派1人<br>③证券交易所理事长、总经理、证券交易所其他理事1人 |
| | 监察委员会 | | ①监察理事、总经理等高级管理人员执行会员大会、理事会决议的情况<br>②监察理事、总经理及其他工作人员遵守法律、法规和证券交易所章程、业务规则的情况<br>③监察证券交易所的财务情况 | ①监察委员会由9名委员组成，其中，证券交易所所在地会员2人，外地会员4人，律师注册会计师各1名，理事1名<br>②每届任期3年 |

## 三、证券交易所与证券公司的区别

有句古话说得好：“会看的看门道，不会看的看热闹。”王斌喜欢看财经报纸，在报纸等媒体上经常见到两个词“证券交易所”、“证券公司”，可他是个地道的“股盲”，一直认为“证券交易所就是证券公司”，而且以为两者是一个地方。没想到，这话传到股迷陈立的耳朵里，陈立立刻说：“证券交易所和证券公司完全是不同的两个概念。在我们这里就没有证券交易所，但是证券公司有好几家。”

王斌一听陈立这样说，就立刻上网“百度”了一下，终于弄明白了。我国目前只有上海证券交易所和深圳证券交易所两家证券交易所，上海证券交易所成立于1990年11月26日，同年12月19日开业；深圳证券交易所则成立于1990年12月1日。

证券公司相当于一个中间代理商，它是按照有关法律法规设立的经营证券业务的公司，每个证券公司在交易所都拥有一个席位号，投资者的股票交易就是通过证券公司在交易所的席位来实现的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





**告诉你：**

1. 证券交易所有哪些特征

通常情况下，证券交易所有以下特征：

(1) 证券交易所是由若干会员组成的一种非营利性法人。构成股票交易的会员都来自证券公司，它包括正式会员和非正式会员两类。

(2) 证券交易所的设立须经国家的批准。

(3) 证券交易所的权力机构和决策机构分别是会员大会（也称股东大会）和理事会（也称董事会）。

(4) 证券交易所的执行机构是理事长及常任理事。

2. 证券交易所有哪些种类

证券交易所分为公司制和会员制两种。

(1) 公司制证券交易所。公司制证券交易所是以营利为目的，它提供交易场所和服务人员，以便利证券商的交易与交割的证券交易所。从股票交易实践可以看出，这种证券交易所要收取发行公司的上市费与证券成交的佣金，其主要收入来自买卖成交额的一定比例。而且，经营这种交易所的人员不能参与证券买卖，从而在一定程度上可以保证交易的公平。

在公司制证券交易所中，总经理向董事会负责，主要的工作是负责证券交易所的日常事务。而董事的职责相当来说就更加具体：

①核定重要章程及业务、财务方针；

②拟订预算决算及盈余分配计划；

③核定参加股票交易的证券商名单；

④核定证券商应缴纳营业保证金、买卖经手费及其他款项的数额；

⑤核议上市股票的登记、变更、撤销、停业及上市费的征收；

⑥审定向股东大会提出的议案及报告；

⑦决定经理人员和评价委员会成员的选聘、解聘及核定等其他项目。

(2) 会员制证券交易所。会员制证券交易所是非营利性的，由会员自治自律、互相约束，参与经营的会员可以参加股票交易中的股票买卖与交割的交易所。这种交易所的佣金和上市费用较低，从而在一定程度上可以放置上市股票的场外交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利与弊是孪生的，由于经营交易所的会员本身可以是股票交易的参与者，所以在股票交易中难免出现交易的不公正性。还有一点，参与交易的买卖方只限于证券交易所的会员，所以，新会员的加入一般要经过原会员的一致同意，这很容易形成一种垄断局面，而不能够保证服务质量和降低收费标准。

在会员制证券交易所中，理事会的职责主要如下：

①决定政策，由总经理负责编制预算，送报成员大会审定；

②维持会员纪律，对违反规章的会员给予罚款，依据情节轻重，给予停止营业或除名处分；

③负责审核、批准新会员进入；

④负责核定新股票上市；

⑤制定如何将上市股票分配到交易厅专柜。

这两种证券交易所既可以是政府或公共团体出资经营（称为公营制证券交易所），也可以是私人出资经营（称为民营制证券交易所），还可以是政府与私人共同出资经营（称为公私合营的证券交易所）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第二章 你买过股票吗
## ——做好入市前的准备

人们常说，不打无准备之仗。进入股市也是一样，只有做好充分的准备，才有可能取胜。首要的就是要对股市有些初步的了解。如何开设股票账户，如何开设资金账户，怎样办理委托……

## 第一节 了解证券账户

### 一、证券账户的分类

在我国，证券账户是指中国结算公司为申请人开出的记载其证券持有及变更的权利凭证。目前，我国证券账户的种类划分依据有两种：

1. 按照交易场所划分

证券账户按交易场所划分可分为上海证券账户和深圳证券账户。

2. 按照交易对象划分

（1）A 股账户。A 股账户也称人民币普通股票账户，该账户可以买卖 A 股股票及权证、基金、债券、回购等。

（2）B 股账户。B 股账户也称人民币特种股票账户，从事 B 股股票的买卖。

（3）基金账户。基金账户是证券投资账户的简称，它主要买卖证券交易所挂牌上市的基金、国债、可转债等。

（4）股份转让账户。股份转让账户可以买卖三板 A 股股票和 B 股股票。

（5）其他账户。其他账户由上海、深圳证券登记公司为特定投资人开立。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者在弄清证券账户分类后，还要确保自己开户时证件的有效性。

## 二、开户需要哪些有效证件

根据投资者身份的不同，投资者主要分为境内投资者和境外投资者。

境内投资者主要包括以下三类：一是居住在中华人民共和国境内的中国公民；二是居住在境外，但是未获得境外所在国家或者地区永久居留签证的中国公民；三是在境内注册的法人。

境外投资者主要包括以下几类：一是外国法人；二是外国自然人；三是中国香港、中国澳门和中国台湾的法人、自然人。其中，持有中国护照并获得境外国家或地区永久居留签证的中国公民，也被视为境外投资者一列。

由于投资者的身份不同，他们所要提供的身份证明也因人而异，主要有以下四种情况：

（1）境内自然人投资者的有效身份证明文件为中华人民共和国居民身份证。

（2）境内法人投资者的有效身份证明文件为工商营业执照、社团法人注册登记证书、机关事业法人成立批文等。

（3）境外自然人投资者的有效身份证明文件为所在国家或地区的护照或身份证明、境外其他国家或地区永久居留签证的中国护照，中国香港、中国澳门特区居民身份证、中国台湾同胞台胞证等。

（4）境外法人投资者的有效身份证明文件为所在国家或地区有效商业登记证明文件等。

在股票开户工作中，经常出现因身份证件不规范而不能进入股市的投资者。这类不规范的身份证主要有如下五种情况：

（1）不同人的身份证号重复。

（2）末位校验错误。

（3）首位为“0”或其他字符。

（4）身份证号长度非 15 位或 18 位。

（5）出生日期错误，如 19690230（2 月无 30 日）等。

《中国证券登记结算公司证券账户管理规则》规定：“严禁为申请文件不全或用无效身份证明文件的申请人开立证券账户。”当投资者遇到这样的情况时，应当及时与所在地公安机关联系更换不规范的身份证号，然后用规范的身份证号办理开户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 三、办理证券账户常见问题及解决办法

在办理证券账户时，总会遇到这样那样的问题，使投资者无法顺利进入股市。根据工作中的总结，先将常见的问题及解决办法总结如下：

（1）电脑无法录入或打印投资者姓名中的生僻字。中国证券登记结算公司上海、深圳分公司规定：遇到电脑系统无法录入或打印的生僻字时，开户机构可以先录入半个全角括号，然后再输入一个与生僻字同音或形近的汉字来代替。

（2）开户机构将账户资料录入错误。投资者可以要求开户机构立即向证券登记公司申请变更证券账户注册资料，如果责任在开户机构一方，变更账户注册资料的有关费用将由开户机构承担。

（3）在开户过程中，出现“重复开户”。第一种情况，该投资者此前已在其他机构开立过证券账户。第二种情况，其他开户机构在开户时将另一人的身份证号或名称录入错误，造成身份证号或名称重复。

当发生第二种情况时，投资者可以凭有效身份证明文件委托证券营业部或前往证券登记公司查询该身份证号开户情况。投资者也可以申请注销已有证券账户，然后重新开立新账户，使用新账户买卖股票。

（4）在开户过程中出现错误“单位全称”。在办理法人证券账户时，投资者应当正确填写企业全称（与营业执照名称一致），不得使用简称、别称等。当未录入账户全称或录入全称长度较短时，开户系统将拒绝配号，并返回错误信息。

## 四、什么是证券账户卡

证券账户是证券登记结算机构为投资者开立的，主要用于准确记载投资者所持证券种类、名称、数量及相应权益和变动情况的凭证。每个证券账户配发一个证券账户卡号，每个号码（也就是一个股东代码）只对应一位投资者。

这个卡号也是证明股东身份的重要凭证。因为，每一笔交易，证券营业部都要将证券账户号码（或称股东代码）连同买卖委托一同报入证券交易所，证券交易所凭这个号码来识别到底是谁持有该股票、持有多少及股票种类。同时，证券交易卡不仅具有证明股东身份的法律效力，也是股票投资者进行证券交易的先决条件。

证券账户依据第一开户网类别分为上海证券账户和深圳证券账户两种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上海证券账户只适应于记载在上海证券交易所上市的证券和中证登[①] 公司认可的其他证券；深圳证券账户只适应于记载在深圳证券交易所上市的证券和中证登公司认可的其他证券。

投资者可凭证券账户卡和本人有效身份证到指定的证券营业部门办理证券的交易、分红、派息、登记过户等事宜。即在投资过程中，证券账户卡就成了在证券交易所用以记录某个股东所有交易记录及股权的证券账户的有效凭证。

需要提醒大家一点：虽然一张证券账户卡可以在全国任何一家交易所会员券商处开户，但是深圳证券账户卡和上海证券账户卡两种卡存在一个明显区别。深圳证券账户卡是一对多使用方式，即它可以在多家证券营业部开户并可同时交易。而相较之下，上海证券账户卡就属于一对一使用方式，因为它只能办理指定交易，即在办理指定交易后必须在指定的一家证券营业部使用。如果投资者因为某些原因需要转换证券交易营业部时，必须办理变更指定交易手续。

## 五、证券账户卡有哪些种类

证券账户卡一般分为上证 A 股、上证 B 股、深证 A 股、深证 B 股和基金账户卡等几种。

目前，上海和深圳两个证券交易所的证券账户卡不能通用，如果投资者想同时买卖在上海和深圳证券交易所挂牌的股票，一般都要注册两个股东卡，即一个是由上海证券交易所（简称上交所）签发的，只用于购买在上海证券交易所挂牌上市交易的股票、基金及债券；另一个则是由深圳证券登记有限公司发出的，只用于购买在深圳证券交易所挂牌上市交易的股票、基金及债券。

上交所证券账户由一个英文字符与 9 位数字组成，最后一位数字为校验位。根据投资者类别或账户的用途不同，证券账户有如下分类：

A 类投资主体是个人投资者账户，例如，A100000001；

B 类投资主体是机构投资者账户，例如，B100000001；

C 类投资主体是境外投资者账户（用于 B 股交易的账户），例如，C100000001；

---

① 中证登：即中国证券登记结算公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



D 类投资主体是证券公司自营账户，例如，D100000001；

F 类投资主体是证券投资基金账户，例如，F100000001。

投资者应按国家有关规定在相应的范围内开立和使用证券账户，不得串用。

提醒：深交所证券账户不分个人与机构，均由 8 位阿拉伯数字组成，例如，12345678。

## 六、股东代码卡收费标准是什么

股东代码卡的收费标准如下：

1. A 股标准

个人：深市 50 元；沪市 40 元。

机构：深市 500 元；沪市 400 元。

2. B 股标准

个人：深市 120 港元；沪市 15 美元。

机构：深市 580 港元；沪市 75 美元。





**告诉你：**

1. 办理证券账户的合法性原则是什么

办理证券账户的合法性原则是指，只有国家法律允许进行证券交易的自然人和法人才能到指定机构办理证券账户。对国家法律、法规不准许办理的对象，证券登记结算机构及其代理机构不得予以开户。

2. 办理证券账户有哪些要求

（1）境内自然人开户有关要求。自然人办理的证券账户为个人账户。在办理个人账户时，投资者必须持有本人有效的身份证件（一般为本人身份证），去证券交易所指定的证券登记机构或会员证券公司处办理名册登记，并办理证券账户。

（2）境内法人开户要求。法人办理证券账户为 B 字账户，应提供有效的法人注册登记证明、营业执照复印件、单位介绍信、社团组织批准件、法定代表人的证明书及其本人身份证；法定代表人授权证券交易执行人的姓名、性别及被授权人的有效身份证件；法定代表人授权证券交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



易执行人的书面授权书；还应提供法人地址、联系电话、邮政编码、机构性质等。

证券公司和基金管理公司开户，还需提供中国证监会颁发的“证券经营机构营业许可证”和“证券账户自律管理承诺书”。

（3）境外投资者开户要求。B股的投资者仅限于：境内居民个人，外国自然人、法人和其他组织，中国香港、中国澳门和中国台湾的自然人、法人和其他组织，定居在国外的中国公民以及国务院证券监督管理机关批准的境内上市外资股（B股）其他投资人。

（4）特殊法人机构证券账户开立要求。

第一，证券公司申请开立多个自营账户时，证券账户的数量要在规定范围内，一般注册一个证券账户为500万元；

第二，证券公司开展集合资产管理业务时，每一项集合资产管理计划都要有一个专用证券账户与之对应；

第三，信托公司每设立一个信托产品时也要有一个专用证券账户与之对应；

第四，保险机构投资者每一项保险产品也要开立一个账户；

第五，证券投资基金每租用一个基金专用交易席位也需开立一个账户；

第六，全国社保基金每设立一个投资组合也要开立一个账户；

第七，企业年金基金按企业年金计划开立账户，单个企业年金计划最多可开立10个证券账户（经中国证监会与劳动和社会保障部另行批准的除外），其他社会保障基金证券账户的开立参照企业年金基金办理；

第八，基金管理公司开展特定客户证券投资资产管理业务需要开立专门账户，每一特定客户证券投资产品开立一个专用账户；

第九，合格境外机构投资者开立证券账户按中国证监会的有关规定办理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



# 第二节 如何开设A股、B股股票账户

## 一、办理A股证券账户卡

证券账户卡的办理存在两种情况，一种是个人投资者，另一种是机构投资者。但不管是哪种情况，投资者申请开立证券账户时，应向深、沪证券登记结算公司的各地代理开户机构提供规定内的资料。

1. 个人投资者办理证券账户卡

投资者应持本人身份证及复印件到当地证券登记机构办理（由他人代办的，须提供代办人身份证及其复印件、授权委托书）。深圳证券交易所的收费标准为50元/户，上海证券交易所的收费标准为40元/户。

2. 机构投资者办理证券账户卡

机构投资者办卡时须提供以下材料：

（1）营业执照（副本）及其复印件（并加盖公章）。

（2）法人代码证。

（3）法人代表证明书。

（4）法人委托书（若是法人代表本人前往办理则不需要）。

（5）开户银行名称及账号。

（6）经办人身份证及复印件。

投资者按申请表的提示内容进行填写，并在指定位置盖上法人单位的公章及法人代表私章。上证A股法人证券账户卡收费标准是400元，深证A股法人证券账户卡收费标准是500元。

## 二、开设B股账户的条件

开设B股账户和A股账户一样，涉及开户人群及开户时所需材料等方面。

1. 哪些人可以投资B股

依据中国证监会相关规定，开立B股账户的投资者需要满足以下条件之一：

（1）外国的自然人、法人和其他组织。

（2）中国台湾、中国香港、中国澳门的自然人、法人和其他组织。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(3) 定居海外的中国公民。

(4) 国家规定的其他 B 股投资人。

2. 投资者开立 B 股账户时需要提供哪些材料

开立 B 股账户的群体分为个人和机构两类，不同的开户主体所需材料也是不同的。

个人投资者须持本人有效护照、境外居住证明或其他有效身份证件。

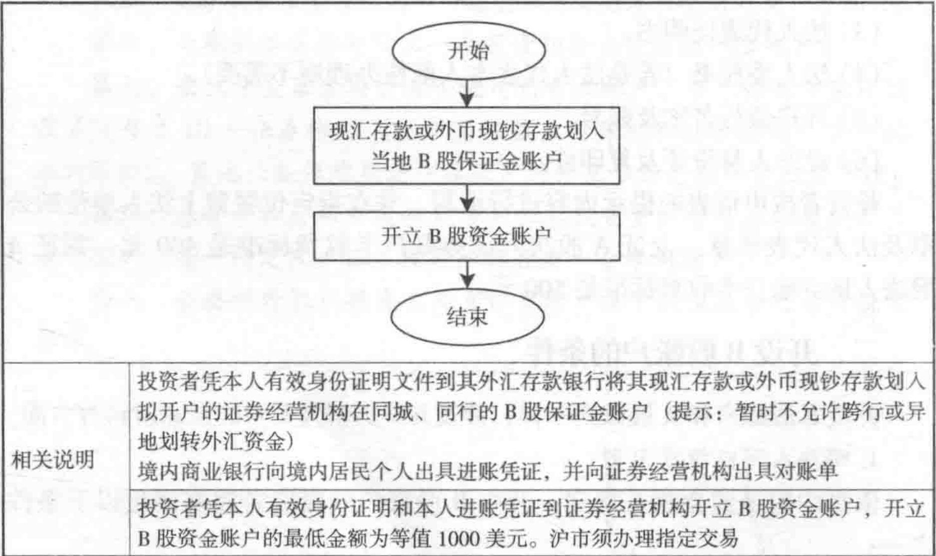
机构投资者须由交易执行人持本人有效身份证件以及机构的注册证明、董事会同意投资 B 股的决议及有效的授权委托书。

## 三、开立 B 股保证金账户的程序

获得证监会批准经营 B 股业务和经外汇局批准经营外汇业务的证券公司和信托投资公司，其总部和每一家分支机构都可以办理 B 股业务。

境内个人投资者可以在同城任何一家经批准经营 B 股业务的证券公司和信托投资公司及其分支机构进行 B 股交易。在进行交易前投资者首先要开设 B 股保证金账户，之后才能办理 B 股证券账户。

B 股保证金账户开立程序如图 2-1 所示：




| | |
|---|---|
| 相关说明 | 投资者凭本人有效身份证明文件到其外汇存款银行将其现汇存款或外币现钞存款划入拟开户的证券经营机构在同城、同行的 B 股保证金账户（提示：暂时不允许跨行或异地划转外汇资金）<br>境内商业银行向境内居民个人出具进账凭证，并向证券经营机构出具对账单 |
| | 投资者凭本人有效身份证明和本人进账凭证到证券经营机构开立 B 股资金账户，开立 B 股资金账户的最低金额为等值 1000 美元。沪市须办理指定交易 |

**图 2-1　B 股保证金账户开立程序**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



境内居民个人可以使用境内现汇存款或外币现钞存款购买 B 股。入市资金起点 1000 美元或等值 7800 港元，其他外币应按银行公布的汇率通过银行转为上述两种币种。入市资金无上限限制。

提醒：境外投资者投资 B 股不能使用现钞，应持现汇存款。

目前，国内将外币信用卡视同现钞管理。投资者不能用外币信用卡上的资金买卖 B 股，需将外币信用卡上的资金转成现钞存款，才可以买卖 B 股。

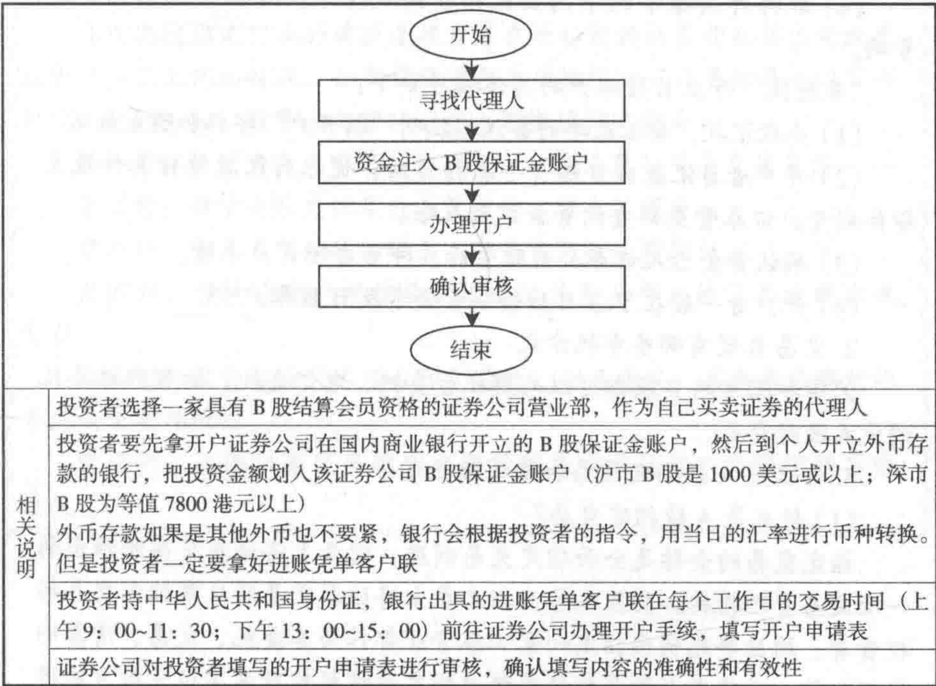
## 四、办理 B 股证券账户

投资者可到具备从事证券交易所 B 股业务资格的证券营业部、深交所委托的开户代理机构办理 B 股证券账户。

沪市 B 股开户手续费：个人投资者开户手续费为 19 美元（含交券商部分）；机构投资者开户手续为 85 美元（含交券商部分）。

深市 B 股开户手续费：个人投资者开户手续费为 120 港币；机构投资者开户手续费为 580 港币。

B 股证券账户办理程序如图 2-2 所示：




| | |
|---|---|
| 相关说明 | 投资者选择一家具有 B 股结算会员资格的证券公司营业部，作为自己买卖证券的代理人 |
| | 投资者要先拿开户证券公司在国内商业银行开立的 B 股保证金账户，然后到个人开立外币存款的银行，把投资金额划入该证券公司 B 股保证金账户（沪市 B 股是 1000 美元或以上；深市 B 股为等值 7800 港元以上）<br>外币存款如果是其他外币也不要紧，银行会根据投资者的指令，用当日的汇率进行币种转换。但是投资者一定要拿好进账凭单客户联 |
| | 投资者持中华人民共和国身份证，银行出具的进账凭单客户联在每个工作日的交易时间（上午 9：00~11：30；下午 13：00~15：00）前往证券公司办理开户手续，填写开户申请表 |
| | 证券公司对投资者填写的开户申请表进行审核，确认填写内容的准确性和有效性 |

**图 2–2 B 股证券账户办理程序**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



根据每日开户回报信息，证券公司对开户成功的投资者于开户当天按照规定格式打印B股开户确认书，加盖开户代理机构的开户专用章后，递交投资者本人；而对开户不成功的投资者，证券公司会根据开户回报信息答复投资者开户失败的原因，并退回不合格申请。



**告诉你：**

1.“非居民”怎样开设B股账户

“非居民”指除中国内地居民外的所有人，包括中国香港、中国澳门、中国台湾、外国公民及取得外国永久居留权者。他们在国内办理B股交易时需要满足一定条件，即“非居民”须携带“身份证件”办理开户，“身份证件”可以为以下几种：

(1) 外国公民身份证或护照。

(2) 中国香港、中国澳门居民身份证。

(3) 中国台湾同胞台胞证。

(4) 取得外国绿卡的中国公民持护照及绿卡，开户时须填写护照号码。

“非居民”开立B股账户的具体程序如下：

(1) 办理汇款，在汇款单的备注栏注明“新开户”字样和股东姓名。

(2) 开户者自汇款当日起5个工作日后，凭银行汇款单传真件或复印件到开户证券营业部查询资金是否入账。

(3) 确认资金已入证券公司账号后，即可办理开户手续。

(4) 开户者一般在T+3日后领取资金卡及B股账户卡。

2. 交易B股有哪些委托方式

沪市和深市的B股都可以采用柜台委托、电话委托、远程终端委托的方式进行交易。

3. 什么是A股指定交易和撤销指定交易

(1) 什么是A股指定交易？

指定交易的全称是全面指定交易制度，它是上海证券交易所推出的一项交易管理措施。其基本含义指凡在上海证券交易所从事证券交易的投资者，均应事先明确指定一家证券营业部作为其委托、交易、清算的代理机构，并将本人所属的证券账户指定于该机构所属席位号后方能进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行交易的制度，在该经营机构以外的营业机构不能进行证券买卖。如果投资者不办理指定交易，上海证券交易所电脑交易系统将自动拒绝其证券账户的交易申报指令（B股除外）。

指定交易在股票交易中起到了一定的促进作用：

①可有效防止股票被盗卖。

②随时查询证券余额情况等。

③自动领取股票现金红利及红股。

④到期记账式债券利息兑付、到期记账式债券本息兑付的自动划拨。

(2) 如何撤销指定交易？

如果投资者办完指定交易后对所指定的证券经营机构不满意或者其他原因需更换证券经营机构，则可办理变更手续。

在办理变更指定交易手续时，投资者需到原证券营业部提出撤销指定交易的申请，并由该证券营业部完成向上海证券交易所电脑交易系统撤销指令交易的指令申报。撤销指定交易的申报只有经过上海证券交易所电脑交易系统确认，才能生效。

办理撤销指定交易的前提是投资者在原指定的证券营业部已完成交收责任，且无违约情况。如果投资者在办理撤销指定交易时存在以下六种情况中的一种，投资者都暂时不能办理撤销指定交易：

第一种：投资者当日有过证券成交，但尚未履行交易交收责任。

第二种：投资者账户证券余额是负数，且未能解决。

第三种：需要办理撤销的股票，尚处于新股认购期内。

第四种：投资者账户撤销后会造成证券营业部总的证券余额出现负数。

第五种：投资者当天已经办理了委托，但未成交，且未成交部分的委托尚未全部撤销。

第六种：上海证券交易所中央登记结算公司认为不能撤销的其他情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



# 第三节　如何开设资金账户

## 一、开设资金账户

投资离不开资金，虽然我们有了股票账户，但还不能买卖股票，还必须申请一个资金账户。即投资者买卖股票时进行资金清算的账户。资金账户要在各个证券营业部（也叫交易网点）办理。

1. 选择证券营业部

投资者可以根据自己的实际情况选择证券营业部。但是选择一个好的、适合自己的证券营业部将为日后的交易带来极大的便利。

2. 开设资金账户的步骤

投资者选定证券营业部以后，就可以在这家营业部办理资金账户。开设资金账户的步骤如图 2-3 所示。

再强调一遍，证券营业部的营业时间一般跟交易所开盘的交易时间一致，通常是每周一到周五营业（节假日不营业），但各营业部的营业时间也各不相同。

投资者最多只需要两个股票账户，即上海证券交易所（简称沪市）和深圳证券交易所（简称深市）账户，但资金账户就没有这样的限制。因为资金账户是在证券营业部办理的，如果你选择了 10 家证券营业部，就需要办理 10 个资金账户。

## 二、转托管的办理

转托管这一模式属于深圳证券交易所制定，它是指由证券营业部和深圳证券交易所中央登记公司分级管理的股票买卖形式。

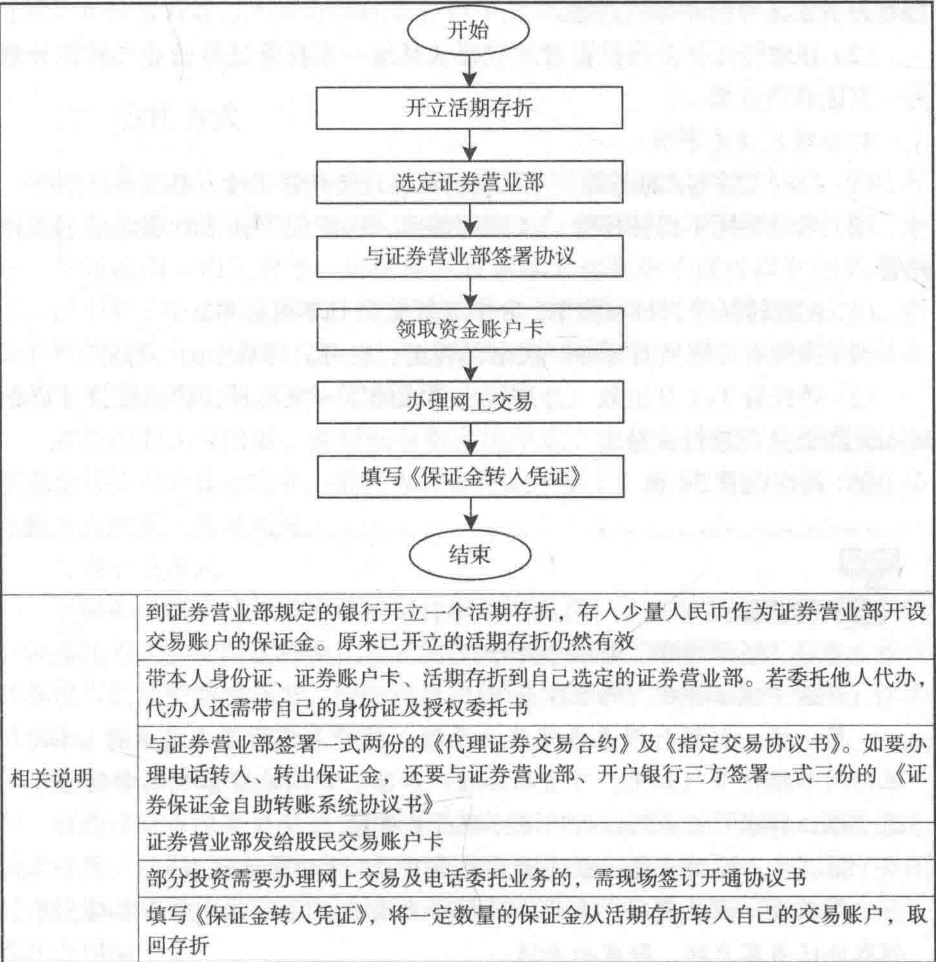
这种模式在一定程度上降低了股票买卖风险。如果你在 A 证券营业部买入股票，就将由 A 进行托管，在你没有办理“转托管”之前，你在别处是无法进行股票交易的。即使你的股票账户被盗，别人也不能对你的股票造成损害。办理这项业务时需要注意以下几点：

1. 办理时间

办理转托管必须在深圳证券交易所交易时间内进行。停牌的证券在停牌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net






| | |
|---|---|
| 相关说明 | 到证券营业部规定的银行开立一个活期存折，存入少量人民币作为证券营业部开设交易账户的保证金。原来已开立的活期存折仍然有效 |
| | 带本人身份证、证券账户卡、活期存折到自己选定的证券营业部。若委托他人代办，代办人还需带自己的身份证及授权委托书 |
| | 与证券营业部签署一式两份的《代理证券交易合约》及《指定交易协议书》。如要办理电话转入、转出保证金，还要与证券营业部、开户银行三方签署一式三份的《证券保证金自助转账系统协议书》 |
| | 证券营业部发给股民交易账户卡 |
| | 部分投资需要办理网上交易及电话委托业务的，需现场签订开通协议书 |
| | 填写《保证金转入凭证》，将一定数量的保证金从活期存折转入自己的交易账户，取回存折 |

**图 2-3　B 股保证金账户开立程序图**

期间不能办理转托管。

2. 可办理品种

可办理转托管的证券品种只包括在深圳证券交易所挂牌的 A 股、B 股、基金、可转换债券、国债和权证等。

3. 办理类型

同城转托管和异地转托管是转托管的两种类型。原托管券商称为转出托管商，拟指定的受券商称为转入托管商。

（1）同城转托管是指投资者把已托管的股票从当地一家证券营业部转往

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当地另一家证券营业部的过程。

（2）异地转托管是指投资者的股票从某地一家托管证券营业部转往异地另一家证券营业部。

4. 办理应注意事项

（1）投资人凭本人证券账户卡、身份证办理转托管手续（必须亲自办理）。

（2）当日委托不得转托管，认购的新股、送配股等在未到账之前不能转托管。

（3）A 股转托管当日可撤单，B 股转托管当日不可撤单。

（4）投资者可将所有证券一次全部转走，也可只转其中的一部分。

（5）转托管 T+1 日生效（办理转出手续的下一交易日，转出股票才可在转入证券营业部进行交易）。

（6）每次收费 30 元。





**告诉你：**

开通“银证转账”的程序是什么

开通“银证转账”的程序如下：

第一步，到银行网点办理开户手续。投资者需持本人有效身份证、银行同名银行卡（如无，可当场办理）和深、沪两地股东代码卡到已开通“银证转账”业务的银行网点办理开户手续。

第二步，填写表格。投资者需要填写《三方托管协议书》。

第三步，设置密码。表格经过校验无误后，当场输入交易密码，并领取协议书客户联，即成功开通。

# 第四节　如何办理委托

## 一、什么是委托

投资者拥有了自己的证券账户和资金账户后，存入一定资金，就可以买入股票。当证券账户中存有股票时，投资者就可以卖出股票，这一买一卖的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



过程则是投资者通过不同方式向证券商下达交易指令而完成的，这就是所谓的委托。

## 二、委托方式

举个简单例子，如果一个人想买些东西，但是又没有时间出去，恰巧有朋友要去商城，他就把自己需要买的东西列了一张单子，写明物品名称、型号、价格范围及购买数量。他的朋友直接拿上这张单子就可以帮他买东西了。这个例子中想买东西的人就是我们将要说的投资者，也就是委托方，而去商城的人就是证券商。这一过程就是最简单的委托。当然，股票投资者委托的不单是买进股票，还要卖出股票。

委托的方式有很多，常用的有柜台填单式、电话自动式、电脑自动式。随着交易技术的日益发展，委托方式也更加丰富了，除了以上几种，现在还有刷卡自助式、热键式等。

1. 柜台填单式

上面那个例子就是最简单的柜台填单式委托，这是股票市场出现最早的一种委托方式。使用这种委托方式的投资者需要到已开设资金账户的证券营业部填写股票交易委托书，同时出具身份证、证券账户和资金账户供工作人员核实，最后执行委托。

2. 电话自动式

有些投资者没有更多的自由时间亲自到证券经营部办理委托，就通过电话来办理，所以，这一委托方式尤其得到上班族投资者的青睐。在进行委托时，投资者只要认真按照电话提示音逐步操作就可以了，最后完成时，记下委托合同编号。

3. 电脑自动式

投资者直接到证券营业部大厅的电脑上亲自操作，输入交易方向、股票代码、价格和数量，电脑就会按照投资者输入的指令进入执行状态。

4. 刷卡自助式

投资者运用这种方式时，只要资金账户卡和事先设置好的交易密码就可以直接进入自助委托机的操作界面了，按照程序就可以进行委托了。必须注意的一点：投资者在自助委托机操作结束后，一定要从系统中退到最上一级菜单，以保障操作安全。

无论采用哪种委托方式，投资者都要认真操作，以避免无效委托的发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



生。无效委托主要有以下七方面：

(1) 账号无效。

(2) 已停牌的股票。

(3) 买入股票所需的资金大于账面剩余资金。

(4) 委托操作的时间不在正常的交易时间内。

(5) 卖出的股票数额大于持有的股票数额。

(6) 已在其他券商处做了指定交易的上海账户。

(7) 委托价格超出了现行的涨跌停板范围。

## 三、撤单

因为某些原因投资者不想进行交易了，这个时候就进入了撤单阶段。

1. 撤单条件

在委托未成交之前，委托人有权变更和撤销委托。证券经营机构申报竞价成交后，买卖即告成立，成交部分不得撤销。

2. 撤单的程序

撤单的程序在委托未成交之前，委托人变更或撤销委托。在交易所采用有形席位交易的情况下，证券经营机构业务员须即刻通知驻场交易员，经驻场交易员操作确认后，当即将执行结果告知委托人。

而在交易所采用无形席位交易的情况下，证券经营机构的业务员或委托人可直接将撤单信息通过电脑终端告知交易所主机，办理撤单。对委托人撤销的委托，证券经营机构须根据委托人的要求，及时退还其交保的资金或证券。

## 四、受理委托

证券经营机构在收到投资者委托后，应对委托人身份、委托内容、委托卖出的实际证券数量及委托买入的实际资金余额进行审查，经审查符合要求后，才能接受委托。

1. 验证

由证券经营机构工作人员验对三证（投资者本人居民身份证、股票账户和资金账户）。验证主要是检查证券委托买卖的合法性和同一性。

合法性审查涉及投资主体的合法和投资程序的合法两个方面。

投资主体的合法包括委托买卖行为人本身按国家法律和交易规则规定，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



允许参与证券交易。法律法规规定不得参与证券交易的自然人和法人不得委托。程序合法性审查是指委托程序必须根据交易场所规则进行。

同一性审查是对委托人、证件与委托单之间的一致性的审查，包括委托人与所提供的证件一致及证件与委托单一致两个方面。

2. 审单

是对上一步工作的深入，主要是审查委托单的合法性及一致性。

3. 验资

验资审查是核对委托买卖证券的数量与实际库存或实际资金余额是否相符。

4. 执行委托

证券经营机构接受投资者委托后应按价格优先、时间优先的原则进行申报竞价。



**告诉你：**

1. 委托单的基本要素

(1) 证券类型。投资者委托交易的证券名称。

(2) 交易数量。指投资者进行交易的证券数量，包括整数委托和零数委托两种交易形式。

整数委托是指委托交易证券的数量为一个交易单位或者是一个交易单位的整数倍。一个交易单位，也称“一手”。零数委托是指投资者委托证券商交易时，买进或卖出的股票不足交易所规定的一个交易单位。

(3) 交易价格。指委托交易证券的价格，也是委托能否成交和盈亏的关键。

(4) 委托时间。指投资者填写委托单的具体时间，这是检查证券商执行时间优先原则的依据。

(5) 委托有效期。指委托指令的有效期间。其中委托指令未能成交或未能全部成交时，证券商应继续执行委托。当委托有效期满时，委托指令自然失效。

(6) 签名。投资者签名以示对所作的委托负责，若预留印鉴，则应盖章。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 如何提高委托的成功率

在填写委托价格时，由于许多系统不接受市价委托，所以填写恰当的委托价格极为重要。

根据我国股票市场的竞价交易原则，当股票价格在涨跌停板范围内波动时，采取“时间相同，价格优先”的原则。在输入委托价格时，参考最新的成交价，买进时适当填高一些，卖出时适当填低一些，这样可以大大提高委托的成功率，实际成交价格也不一定就是输入的委托价格。这就是股市中常说的“高买低成，低卖高成”。

当股票价格处在涨跌停板的位置时，买卖成交都很困难，此时应采取“价格相同，时间优先”的原则，尽早地输入委托价格，以提高委托的成功率。

## 第五节　如何选择证券公司

### 一、选择证券公司要考虑的因素

选择一家好的证券公司能够为日后的交易带来极大的便利，这是众多有经验的老股民的亲身感受。那么，我们新股民在选择证券公司时需要考虑哪些因素？

1. 信誉是否良好

信誉是品质的保障。这对于投资者来说是头等重要的事情。因为，投资者本人无法进入证券交易所从事股票交易，同时，也不能全面了解与股票交易的有关信息。因此，在变化无常的股市中进行股票买卖，选择一个信誉可靠的证券公司作为经纪人，这是新股民必不可少的首选因素。

2. 该证券公司是否取得证券交易所的席位

证券公司只有在证券交易所取得席位才能派部门人员进入证券交易所从事股票交易。如果我们选择的证券公司在证券交易所里没有取得席位，那么它也就只能再委托其他获得席位的公司进行代理交易。这样明显增加了委托交易的中间环节，无形中增加了投资者交易费用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 证券经营的交易品种是否齐全

一般大的证券公司经营的品种相对齐全，诸如 A 股、B 股、三板、权证、债券、国债、基金以及一些创新金融产品。这样的证券公司就能够给投资者提供更为丰富的选择空间。

4. 是否具备较为完善的交易系统

分秒必争是股票市场胜败关键环节之一。所以，投资者选择证券公司时，还要考虑其软硬件设备是否达到要求。在股票市场交易的关键时刻是“速度决定成败”，否则亏的就是钱。

5. 证券公司服务意识

好的证券公司不仅为投资者提供交易服务，还会免费提供专业理财服务。一个好的证券公司会定时提供行情资讯，并会随时提供业务辅导；在行情不稳定时，它会主动提醒客户加强风险控制；在日常工作中，它会经常和客户联系，为客户在无情的股市提供指路明灯。其实，总结下来具体的服务也就是两个方面：一是端正的服务态度；二是更高层次上的技术指导。

6. 佣金是否合理

炒股就是为了赚钱，如果能最大限度地降低成本，也就是无形中赚钱了，这是投资者都在考虑的问题，所以在选择证券公司时，除了其他因素外，佣金也成了投资者选择证券公司必不可少的一个因素。

7. 地点是否适中

在网络高度发达的今天，地点已经不是选择最重要的因素了。除了网上炒股，还有手机炒股，只要有网络支持，炒股已经是很方便的事情了。不过，对于老年人来说，选择一个离家近的证券公司还是有必要的。

8. 是否有增值服务

现在稍具规模的证券公司，都建有资讯比较齐全的公司网站：政策走向、国内外要闻、市场动态、趋势策略等股市信息一应俱全；有的还提供证券分析师在线 QQ，确保及时把握盘面动态；定期举办股民学校、投资交流会及投资策略分析会；组建股友俱乐部，极大丰富了投资者的投资生活。

## 二、选择好的证券公司的意义

趋利避害是人类自然反应。我们在长期的工作中发现，投资者之所以选择好的证券公司也正是印证了“趋利避害”这一原则。

从心理防卫上看，好的证券公司在一定程度上降低了投资者的戒心，使

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者的精神压力得到舒缓，从而促使投资者拥有一个良好投资心态。

在抗风险能力上，好的证券公司能够预先做好风险防范工作，进而在有限范围保证了投资者的资产安全。投资者的资产安全是获取盈利的重要前提。




**告诉你：**

1. 新手投资者需要哪些方面的服务及指导

对于新手投资者来说，不管是基础知识、操作技巧，还是投资经验，都有待于积累。所以，在条件允许的情况下，最好能够有证券公司的专人来指导及服务，具体内容主要包括如下几个方面：

（1）重要资讯的通知服务。主要有财经要闻、行情点评、新股上市等方面内容，证券公司的业务人员一般是以短信方式向投资者发送。

（2）“一对一”服务。这里所说的“一对一”服务并不是说证券公司的客户经理只给你一个人服务，而是指在证券公司有专门为你服务的人。当你遇到投资问题时可以跟他联系，他可以帮你处理，与此同时，他还能给你带来一些专业的知识及相关的投资技巧和投资理念。

（3）开立股民大课堂。现在证监会要求要进行投资者风险教育，一般好的证券公司都会建立这样具有专业性的指导机构。

（4）提供各种研究报告。有一定规模或者好一点的证券公司会为投资者提供各种研究报告，一般每天都有。涉及行业研究、公司研究等多方面。

2. 什么是佣金

股票佣金也称股票交易费，该费用是投资者在委托买卖股票成交后，按成交金额一定比例支付给证券公司和国家的费用。主要分为交易费用和印花税（其中印花税是由国家规定，交易费用则是证券公司自行规定的）。

印花税的收取是按投资者股票卖出时成交金额的千分之一收取的。

交易佣金主要分为三个形式：现场交易；电话交易；网上交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第三章　你知道股市如何交易吗

## ——股票交易规则

如果你要学跳舞，你就得先看看别人是怎样跳的，然后你再去试一下。但是进入股市的人，有近80%的人在一年以后停止交易。其根本的原因是，他们不了解股市交易的规则。

## 第一节　掌握股票上市的有关规定

### 一、股票上市应符合哪些规定

股票上市是指已经发行的股票经证券交易所批准后，在交易所公开挂牌交易。根据《公司法》的规定，股份有限公司申请其公开发行的股票上市必须符合下列规定：

（1）股票经国务院证券管理部门批准已向社会公开发行。

（2）公司股本总额为10000万股，且不少于5000万元人民币。

（3）开业时间在3年以上，最近3年连续盈利。

（4）持有股票面值达人民币1000元以上的股东人数不少于1000人，向社会公开发行的股份达公司股份总数的25%以上。

（5）公司股本总额超过人民币4亿元的，其向社会公开发行股份的比例为15%以上。

（6）公司在最近3年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载。

（7）国务院规定的其他条件。

申请股票上市时，必须按照法定的程序报送有关文件，经批准后由证券交易所安排上市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 二、外商投资股份有限公司上市发行股票需要符合哪些特别规定

根据国务院《关于股份有限公司境内上市外资股的规定》第八条的规定，以募集方式设立公司，申请发行境内上市外资股的，应当满足以下条件：

（1）所筹资金用途符合国家产业政策。

（2）符合国家有关固定资产投资立项的规定。

（3）符合国家有关利用外资的规定。

（4）发起人认购的股本总额不少于公司拟发行股本总额的 35%。

（5）发起人出资总额不少于 1.5 亿元人民币。

（6）拟向社会发行的股份达公司股份总数的 25%以上；拟发行的股本总额超过 4 亿元人民币的，其拟向社会发行股份的比例达 15%以上。

（7）改组设立公司的原有企业或者作为公司主要发起人的国有企业，在最近 3 年内没有重大违法行为。

（8）改组设立公司的原有企业或者作为公司主要发起人的国有企业，最近3 年连续盈利。

公司增加资本，申请发行境内上市外资股的，除应当符合上述第八条第 1、2、3 项的规定外，根据《关于股份有限公司境内上市外资股的规定》第九条规定，还应当符合下列条件：

（1）公司前一次发行的股份已经募足，所得资金的用途与募股时确定的用途相符，并且资金使用效益良好。

（2）公司净资产总值不低于 1.5 亿元人民币。

（3）公司从前一次发行股票到本次申请期间没有重大违法行为。

（4）公司最近 3 年连续盈利；原有企业改组或者国有企业作为主要发起人设立的公司，可以连续计算。

（5）国务院证券委员会规定的其他备件。

以发起方式设立的公司首次增加资本，申请发行境内上市外资股的，还应当符合《关于股份有限公司境内上市外资股的规定》。

## 三、股票上市应履行哪些程序

股票发行上市不仅要符合上述规定，还应该履行一定的程序。根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会和证券交易所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



颁布的规章、规则等有关规定，企业公开发行股票并上市应该遵循以下程序：

1. 改制与设立

拟定改制重组方案，聘请保荐机构（证券公司）和会计师事务所、资产评估机构、律师事务所等中介机构对改制重组方案进行可行性论证，对拟改制的资产进行审计、评估、签署发起人协议和起草公司章程等文件，设置公司内部组织机构，设立股份有限公司。

除法律、行政法规另有规定外，股份有限公司的设立取消了省级人民政府审批这一环节。

2. 尽职调查与辅导

保荐机构和其他中介机构对公司进行尽职调查、问题诊断、专业培训和业务指导，学习上市公司必备知识，完善组织结构和内部管理，规范企业行为，明确业务发展目标和募集资金投向，对照发行上市条件对存在的问题进行整改，准备首次公开发行申请文件。目前已取消了为期一年的发行上市辅导的硬性规定，但保荐机构仍需对公司进行辅导。

3. 申请文件的申报

企业和所聘请的中介机构，按照证监会的要求制作申请文件，保荐机构进行内核并负责向中国证监会尽职推荐，符合申报条件的，中国证监会在5个工作日内受理申请文件。申请时应报送下列文件：

（1）申请书。

（2）公司登记文件。

（3）股票公开发行的批准文件。

（4）经会计师事务所审计的公司近3年或成立以来的财务报告和由2名以上的注册会计师及所在事务所签字、盖章的审计报告。

（5）证券交易所会员的推荐书。

（6）最近一次招股说明书。

（7）其他交易所要求的文件。

4. 申请文件的审核

中国证监会正式受理申请文件后，对申请文件进行初审，同时征求发行人所在地省级人民政府和国家发改委意见，并向保荐机构反馈审核意见，保荐机构组织发行人和中介机构对反馈的审核意见进行回复或整改，初审结束后，在发行审核委员会审核前，进行申请文件预披露，最后提交股票发行审核委员会审核。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 路演、询价与定价

发行申请经发行审核委员会审核通过后，中国证监会进行核准，企业在指定报刊上刊登招股说明书摘要及发行公告等信息，证券公司与发行人进行路演，向投资者推介和询价，并根据询价结果协商确定发行价格。

除了应当包括招股说明书的主要内容外，还应当包括下列事项：

（1）股票获准在证券交易所交易的日期和批准文号。

（2）股票发行情况，股权结构和最大的 10 名股东的名单及持股数。

（3）公司创立大会或股东大会同意公司股票在证券交易所交易的决议。

（4）董事、监事、高级管理人员简历及持有本公司证券的情况。

（5）公司近 3 年或者开业以来的经营业绩和财务状况以及下一年盈利的预测文件。

（6）证券交易所要求载明的其他情况。

6. 发行与上市

根据中国证监会规定的发行方式公开发行股票，向证券交易所提交上市申请，办理股份的托管与登记，挂牌上市，上市后由保荐机构按规定负责持续督导。参见图 3-1。

## 四、公司股票到境外上市应遵守哪些规定

《公司法》并未对公司股票到境外交易作出说明，但是同在国内上市的股票一样，也必须经由国务院证券管理部门批准，满足国务院作出的特别规定。主要有以下四个方面：

（1）股份有限公司经中国证监会批准，可以向境外特定的、非特定的投资人募集股份，其股票可以在境外上市。

股份有限公司向境外投资人募集并在境外上市的股份，采取记名股票形式，以人民币标明面值，以外币认购。

（2）股份有限公司向境外投资人募集股份并在境外上市，需按照中国证监会的要求，提出书面申请并附有关材料，报经中国证监会批准。

国有企业或者国有资产占主导地位的企业按照国家有关规定改建为向境外投资人募集股份并在境外上市的股份有限公司（以发起方式设立的，发起人可以少于 5 人）；该股份有限公司一经成立，即可以发行新股。

（3）中国证监会会同国务院授权的公司审批部门，可对公司章程必备条款作出规定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



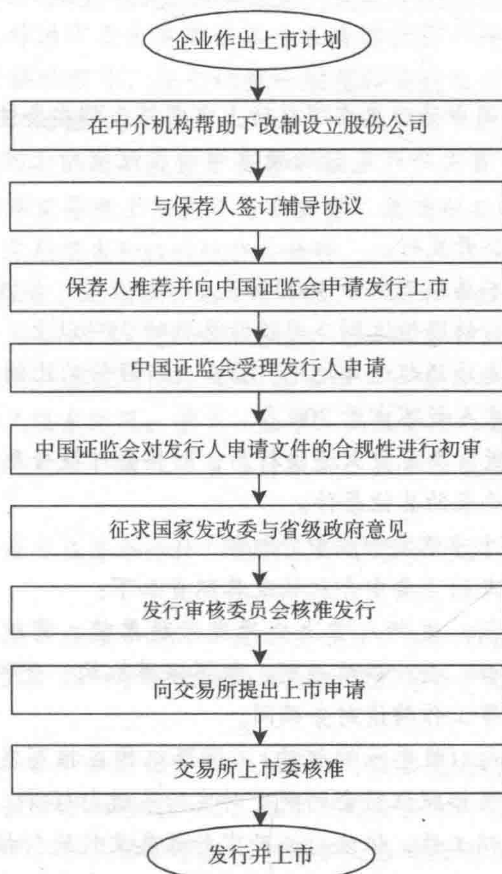



**图 3-1 企业上市流程**

这一条主要包括两个方面：一方面是公司章程应当载明公司章程必备条款所要求的内容；另一方面是公司不得擅自修改或者删除公司章程中有关公司章程必备条款的内容。

（4）依法持有境外上市外资股、姓名或者名称登记在公司股东名册上的境外投资人，为公司的境外上市外资股股东。

境外上市外资股股东名册为证明境外上市外资股股东持有公司股份的充分证据。境外上市外资股的权益拥有人可以依照境外上市外资股股东名册正本存放地或者境外上市地的法律规定，将其股份登记在股份的名义持有人名下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





**告诉你：**

1. 创业板公司申请股票在深交所上市需符合哪些条件

创业板公司首次公开发行的股票申请在深交所上市应当符合以下条件：

（1）股票已公开发行。

（2）公司股本总额不少于3000万元。

（3）公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上。

（4）公司股本总额超过4亿元，公开发行股份的比例为10%以上。

（5）公司股东人数不少于200人。

（6）公司最近3年无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载。

（7）深交所要求的其他条件。

2. 股票发行上市需要哪些中介机构

发行上市涉及的主要中介机构及其职责如下：

（1）财务顾问。发行人首次公开发行股票前，需就发行人企业改制、企业资源整合、企业战略规划、推荐保荐机构、企业上市辅导、企业上市财经公关等工作聘请财务顾问。

（2）保荐机构（股票承销机构）。保荐机构在推荐发行人首次公开发行股票前，应当按照证监会的规定对发行人进行辅导。保荐机构负责证券发行的主承销工作，依法对公开发行募集文件进行核查，向证监会出具保荐意见。保荐机构应当尽职推荐发行人证券发行上市，在发行人证券上市后，保荐机构应当持续督导发行人履行规范运作、信守承诺、信息披露义务。

（3）律师事务所。企业股票公开发行上市必须依法聘请具有证券资格的律师事务所担任法律顾问。律师主要对股票发行与上市的各种文件的合法性进行判断，并对有关发行上市涉及的法律问题出具法律意见。

（4）会计师事务所。股票发行的审计工作必须由具有证券从业资格的会计师事务所承担。该会计师事务所对企业的账目进行检查与审验，工作主要包括审计、验资、盈利预测等，同时也为其提供财务咨询和会计服务。

（5）资产评估师。企业在股票发行之前往往需要对公司的资产进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



评估。这一工作通常是由具有证券从业资格的资产评估机构承担，资产评估具有严格的程序，整个过程一般包括申请立项、资产清查、评定估算和出具评估报告。

3. 股票上市后的信息披露要求有哪些

在上海证券交易所上市的公司需完整、准确和及时披露公司信息。信息披露分为定期报告和临时性公告两种。

(1) 定期报告。定期报告主要有年报、中报和季报三种。

年度报告应当在每个会计年度结束之日起 4 个月内编制完成并批露。年报涉及的内容主要有：公司基本情况；会计数据和业务数据摘要；股本变动及股东情况；董事、监事、高级管理人员和员工情况；公司治理结构；股东大会情况；董事会报告；监事会报告；重要事项；财务报告。

中期报告应当在每个会计年度的上半年结束之日起两个月内编制完成并批露。

季度报告应当在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的一个月内编制完成并披露。第一季度报告的披露时间不得早于上一年度年度报告的披露时间。

(2) 临时公告。当发生可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，上市公司应当立即将有关该重大事件的情况向国务院证券监督管理机构和证券交易所报送临时报告，并予公告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的后果。

凡属于下列情况之一的，均视为重大事件：

(1) 公司的经营方针和经营范围的重大变化。

(2) 公司的重大投资行为和重大的购置财产的决定。

(3) 公司发生重大亏损或者重大损失。

(4) 公司生产经营的外部条件发生的重大变化。

(5) 公司的董事、1/3 以上监事或者经理发生变动。

(6) 公司减资、合并、分立、解散及申请破产的决定。

(7) 公司发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况。

(8) 涉及公司的重大诉讼，股东大会、董事会决议被依法撤销或者宣告无效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(9) 公司订立重要合同，可能对公司的资产、负债、权益和经营成果产生重要影响。

(10) 持有公司5%以上股份的股东或者实际控制人，其持有股份或者控制公司的情况发生较大变化。

(11) 公司涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施。

4. 股票上市申请人依法公告的上市报告文件都包括哪些事项

为了规范披露股票上市报告及公告行为，中国证监会发布了《关于发布公开发行股票公司信息披露的内容与格式准则第七号〈上市公告书的内容与格式（试行)〉的通知》，其附件明确地规定了上市公告书的内容与格式。主要包括如下事项：要览；绪言；发行企业的概况；股票发行及承销情况；董事、监事及高级管理人员持股情况；公司设立登记情况；关联企业及关联交易情况；股本结构及大股东持股情况；公司财务会计资料；董事会对上市的承诺；重要事项或重大事件揭示；备查文件目录。

申请股票上市交易的股份有限公司，必须按照上述要求，向社会公告其上市报告，并且应当保证其内容真实、准确和完整。

上市交易申请人除公告上述规定的上市申请文件外，还应当公告下列事项：

(1) 股票获准在证券交易所交易的日期。

(2) 持有公司股份最多的前十名股东的名单和持股数额。

(3) 董事、监事、经理及有关高级管理人员的姓名及其持有本公司股票和债券的情况等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



# 第二节 了解股票指数

## 一、认识股票指数

股票指数是股票价格指数的简称，是用以反映整个股票市场上各种股票市场价格的总体水平及其变动情况的指标。

股票价格指数是描述股票市场总的价格水平变化的指标。它是选取有代表性的一组股票，把它们的价格进行加权平均，通过一定的计算得到。各种指数具体的股票选取和计算方法是不同的。

计算股票指数时，需考虑三个因素，如表 3-1 所示。

表 3-1 计算股票指数考虑因素一览表

| 名称 | 释义 | 备注 |
|---|---|---|
| 抽样 | 在众多股票中抽取少数具有代表性的成份股，即样本股必须有典型性和普通性 | |
| 加权 | 按单价或总值加权平均，或不加权平均，基期要有较好的均衡性和代表性 | |
| 计算程序 | 计算算术平均数、几何平均数，或兼顾价格与总值，计算方法要有高度的适应性，要具备科学的计算依据 | |

一般而言，我国股票大盘指数主要指的是沪市的“上证综合指数”和深市的“深证成份股指数”。上海证券交易所编制的指数共计四大类计 16 种。如图 3-2 所示。

## 二、股价指数的计算

1. 股票指数的计算

股票指数的计算方法有三种：相对法、综合法、加权法。

（1）相对法。相对法又称平均法，就是先计算各样本股票指数，再加总求总的算术平均数。其计算公式为：

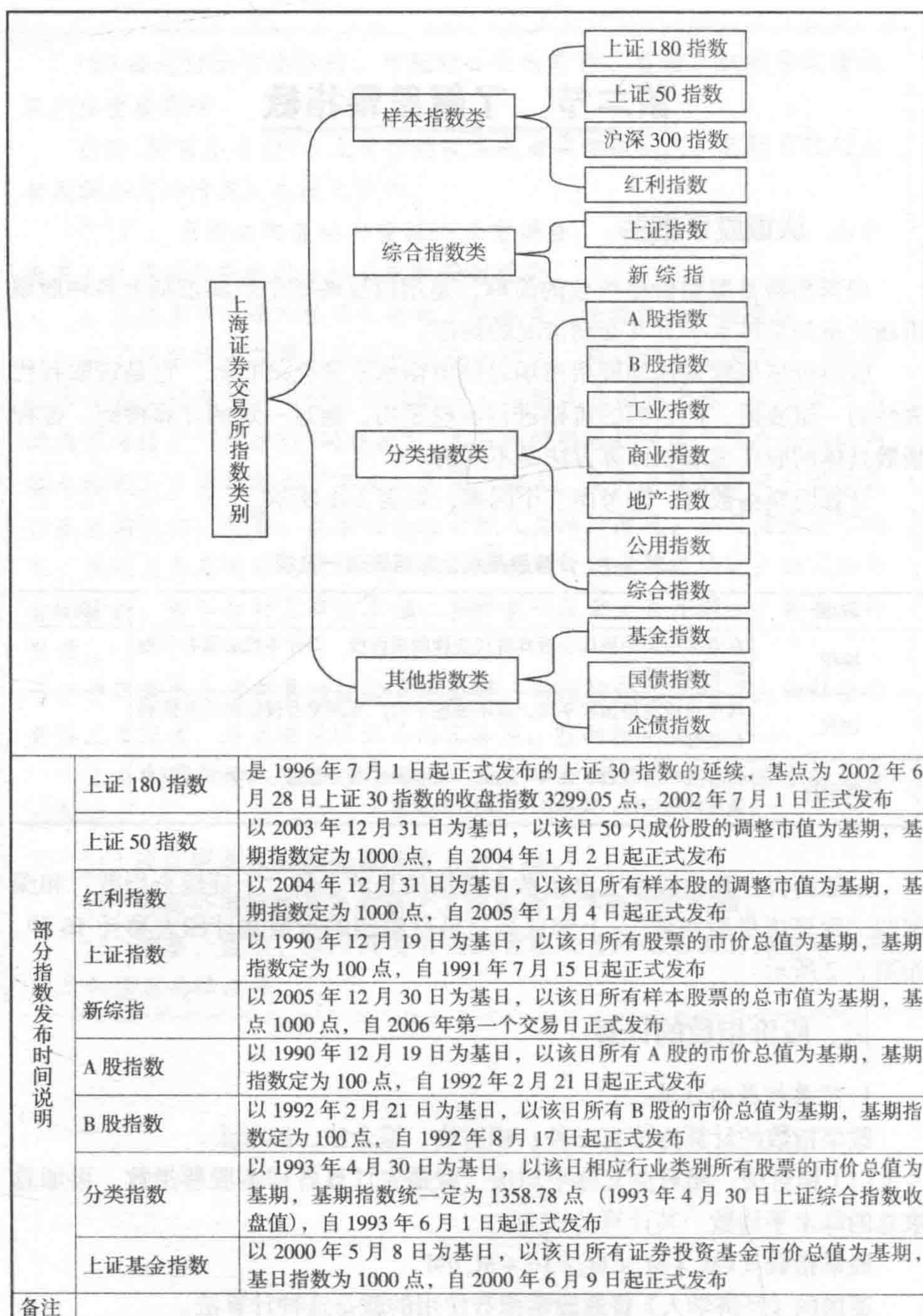
股票指数 $=(M_1+M_2+M_3+\cdots+M_n)/M$

英国的《经济学人》普通股票指数使用的就是这种计算法。

（2）综合法。综合法是先将样本股票的基期和报告期价格分别加总，然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net






| | | |
|---|---|---|
| 部分指数发布时间说明 | 上证 180 指数 | 是 1996 年 7 月 1 日起正式发布的上证 30 指数的延续，基点为 2002 年 6 月 28 日上证 30 指数的收盘指数 3299.05 点，2002 年 7 月 1 日正式发布 |
| | 上证 50 指数 | 以 2003 年 12 月 31 日为基日，以该日 50 只成份股的调整市值为基期，基期指数定为 1000 点，自 2004 年 1 月 2 日起正式发布 |
| | 红利指数 | 以 2004 年 12 月 31 日为基日，以该日所有样本股的调整市值为基期，基期指数定为 1000 点，自 2005 年 1 月 4 日起正式发布 |
| | 上证指数 | 以 1990 年 12 月 19 日为基日，以该日所有股票的市价总值为基期，基期指数定为 100 点，自 1991 年 7 月 15 日起正式发布 |
| | 新综指 | 以 2005 年 12 月 30 日为基日，以该日所有样本股票的总市值为基期，基点 1000 点，自 2006 年第一个交易日正式发布 |
| | A 股指数 | 以 1990 年 12 月 19 日为基日，以该日所有 A 股的市价总值为基期，基期指数定为 100 点，自 1992 年 2 月 21 日起正式发布 |
| | B 股指数 | 以 1992 年 2 月 21 日为基日，以该日所有 B 股的市价总值为基期，基期指数定为 100 点，自 1992 年 8 月 17 日起正式发布 |
| | 分类指数 | 以 1993 年 4 月 30 日为基日，以该日相应行业类别所有股票的市价总值为基期，基期指数统一定为 1358.78 点（1993 年 4 月 30 日上证综合指数收盘值），自 1993 年 6 月 1 日起正式发布 |
| | 上证基金指数 | 以 2000 年 5 月 8 日为基日，以该日所有证券投资基金市价总值为基期，基日指数为 1000 点，自 2000 年 6 月 9 日起正式发布 |
| 备注 | | |

**图 3-2 上海证券交易所指数类别示意图**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



后相比求出股票指数。计算公式为：

股票指数＝报告期股价之和/基期股价之和

从以上两种计算股票指数的方法来看，它们都没有考虑到由于各种采样股票的发行量和交易量的不相同，会对整个股市股价造成不一样的影响。因此，计算出来的指数存在一定的偏差。为使股票指数计算精确，需加入权数，这个权数可以是交易量，也可以是发行量。

（3）加权法。加权股票指数是根据各期样本股票的相对重要性予以加权，其权数可以是成交股数、股票发行量等。按时间划分，权数可以是基期权数，也可以是报告期权数。以基期成交股数（或发行量）为权数的指数称为“拉斯拜尔指数”；以报告期成交股数（或发行量）为权数的指数称为“派许指数”。

拉斯拜尔指数偏重基期成交股数（或发行量），而派许指数则偏重报告期的成交股数（或发行量）。目前，世界上大多数股票指数都是派许指数。

2. 股票价格平均数的计算

股票价格平均数反映一定时点上市股票价格的绝对水平，它可分为简单算术股价平均数、修正的股价平均数、加权股价平均数三类。

（1）简单算术股价平均数。简单算术股价平均数是将样本股票每日收盘价之和除以样本数得出的，假设样本数为 n，收盘价分别为 $P_1$，$P_2$，…，$P_n$，计算公式即为：

$$简单算术股价平均数=(P_1+P_2+P_3+\cdots+P_n)/n$$

假设从上交所采样四种股票，取某一交易日的收盘价分别为 16 元、18 元、24 元和 30 元，计算该市场股价平均数。将上述数置入公式中，即得：

$$\begin{aligned}股价平均数&=(P_1+P_2+P_3+P_4)/4\\&=(16+18+24+30)/4\\&=22\ (元)\end{aligned}$$

从上式可以看出，虽然简单算术股价平均数的计算比较简便，却有两个缺点。

①它未考虑各种样本股票的权数，从而不能区分重要性不同的样本股票对股价平均数的不同影响。

②当样本股票发生股票分割、派发红股、增资等情况时，股价平均数会产生断层而失去连续性，使时间序列前后的比较发生困难。

（2）修正的股价平均数。修正的股价平均数有两种：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



①除数修正法，也称道氏修正法。这是美国道·琼斯在1928年创造的一种计算股价平均数的方法。具体做法为：

第一步，求出新除数。

新除数=变动后的新股价总额/旧的股价平均数

第二步，计算修正股价平均数。

修正的股价平均数=报告期股价总额/新除数

②股价修正法。股价修正法就是将股票分割，变动后的股价还原为变动前的股价，使股价平均数不会因此变动。例如，美国《纽约时报》编制500种股价平均数时，运用的就是股价修正法计算的股价平均数。

（3）加权股价平均数。加权股价平均数是根据各种样本股票的相对重要性进行加权平均计算的股价平均数，其权数（Q）可以是成交股数、股票总市值、股票发行量等。



**告诉你：**

了解世界各地著名的股票指数

世界各地的股票市场都有自己的股票指数，其中比较著名并有一定代表性的如下所述：

1. 道·琼斯股票指数

道·琼斯股票指数是世界上历史最为悠久的股票指数，它的全称为股票价格平均数。它是在1884年由道·琼斯公司的创始人查理斯·道开始编制的。其计算公式为：

股票价格平均数=入选股票的价格之和/入选股票的数量

自1897年起，道·琼斯股票价格平均指数开始分成工业与运输业两大类。

在1929年，道·琼斯股票价格平均指数又增加了公用事业类股票，使其所包含的股票达到65种，并一直延续至今。

现在的道·琼斯股票价格平均指数是以1928年10月1日为基期的，因为这一天收盘时的道·琼斯股票价格平均数恰好约为100美元，所以就将其定为基准日。

目前，道·琼斯股票价格平均指数共分四组：第一组是工业股票价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



格平均指数。第二组是运输业股票价格平均指数。第三组是公用事业股票价格平均指数。第四组是平均价格综合指数。

2. 标准·普尔股票价格指数

标准·普尔股票价格指数是除了道·琼斯股票价格指数外，在美国另一个极具影响的股票价格指数。它是美国最大的证券研究机构——标准·普尔公司编制的股票价格指数。

它是以1941~1943年抽样股票的平均市价为基期，以上市股票数为权数，按基期进行加权计算，其基点数为10。

其算法是以目前的股票市场价格乘以股票市场上发行的股票数量为分子，用基期的股票市场价格乘以基期股票数为分母，相除之数再乘以10就是股票价格指数。

3. 纽约证券交易所股票价格指数

纽约证券交易所股票价格指数是由纽约证券交易所编制的股票价格指数。

它起自1966年6月，先是普通股股票价格指数，后来改为混合指数，包括在纽约证券交易所上市的1500家公司的1570种股票。

具体计算方法是将这些股票按价格高低分开排列，分别计算工业股票、金融业股票、公用事业股票、运输业股票的价格指数。

纽约股票价格指数是以1965年12月31日确定的50点为基数，采用的是综合指数形式。纽约证券交易所每半个小时公布一次指数的变动情况。基于它可以全面及时地反映其股票市场活动的综合状况这一特点，很受投资者欢迎。

4. 日经道·琼斯股价指数（日经平均股价）

系由日本经济新闻社编制并公布的反映日本股票市场价格变动的股票价格平均数。该指数从1950年9月开始编制。

最初根据东京证券交易所第一市场上市的225家公司的股票算出修正平均股价，当时称为“东证修正平均股价”。

1975年5月1日，日本经济新闻社向道·琼斯公司买进商标，采用美国道·琼斯公司的修正法计算，这种股票指数也就改称“日经道·琼斯平均股价”。1985年5月1日在合同期满10年时，经两家商议，将名称改为“日经平均股价”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



按计算对象的采样数目不同，该指数分为两种：一种是日经 225 种平均股价；另一种是日经 500 种平均股价。

5.《金融时报》股票价格指数

《金融时报》股票价格指数的全称是“伦敦《金融时报》工商业普通股股票价格指数”，是由英国《金融时报》公布发表的。

该股票价格指数包括在英国工商业中挑选出来具有代表性的 30 家公开挂牌的普通股股票。以 1935 年 7 月 1 日作为基期，其基点为 100 点。该股票价格指数因能够及时显示伦敦股票市场情况而闻名于世。

6. 香港恒生指数

香港恒生指数是香港股票市场上历史最久、影响最大的股票价格指数，由香港恒生银行于 1969 年 11 月 24 日开始发表。

恒生股票价格指数的编制是以 1964 年 7 月 31 日为基期，因为这一天香港股市运行正常，成交值均匀，可反映整个香港股市的基本情况，基点确定为 100 点。恒生现时指数计算公式为：

现时指数=（现时成份股的总市值）/（上市收市时成份股的总市值）×（上日收市指数）

由于恒生股票价格指数所选择的基期适当，因此，不论股票市场狂升或猛跌，还是处于正常交易水平，恒生股票价格指数基本上能反映整个股市的活动情况。

## 第三节　如何竞价成交

### 一、竞价成交

交易所本身并不规定股票交易的价格，股票价格是通过买卖双方竞争形成的。股价在竞争的过程中不仅有买者与卖者的竞争，还有证券商交易之间的竞争，即通过双边拍卖的方式形成竞争的价格。

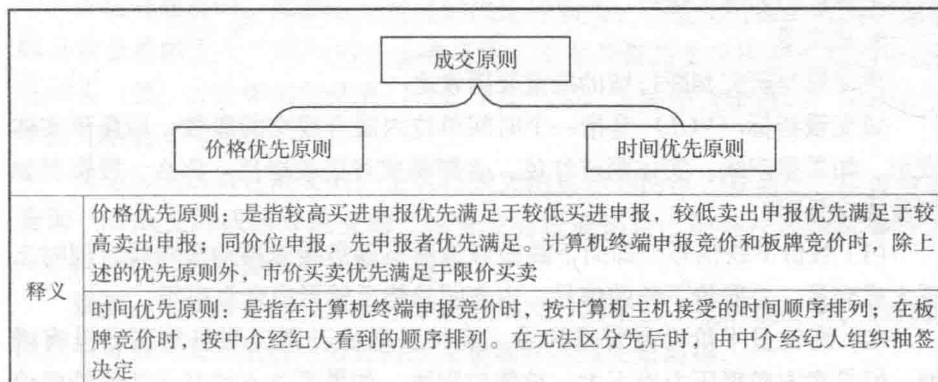
目前，世界各国股市市场均采用集合竞价的方式来确定开盘价，因为这样可以在一定程度上防止人为操纵股价的现象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 成交原则

成交原则参见图 3-3。




| | |
|---|---|
| 释义 | 价格优先原则：是指较高买进申报优先满足于较低买进申报，较低卖出申报优先满足于较高卖出申报；同价位申报，先申报者优先满足。计算机终端申报竞价和板牌竞价时，除上述的优先原则外，市价买卖优先满足于限价买卖 |
| | 时间优先原则：是指在计算机终端申报竞价时，按计算机主机接受的时间顺序排列；在板牌竞价时，按中介经纪人看到的顺序排列。在无法区分先后时，由中介经纪人组织抽签决定 |

图 3-3 成交原则

2. 竞价方式

目前，我国上海、深圳的证券交易所所采用的竞价方式主要有集合竞价与连续竞价两种方式。

（1）集合竞价。集合竞价是指对一段时间内接受的买卖申报一次性集中撮合的竞价方式。集合竞价时，成交价格的确定原则为：①可实现最大成交量的价格；②高于该价格的买入申报与低于该价格的卖出申报全部成交；③与该价格相同的买方或卖方至少有一方全部成交。

两个以上价格符合上述条件的，取距前收盘价最近的价格为成交价。集合竞价的所有交易以同一价格成交。

（2）连续竞价。连续竞价在集合竞价结束后，交易时间开始时（上午 9：30~11：30；下午 13：00~15：00），每一笔买卖经过电脑撮合后进行判断处理，能成交的给予成交，不能成交的等待机会成交。依照我国目前的规定，在没有撤单的情况下，委托当日有效，如果遇到停牌，则停牌期间的委托无效。

此外，在开盘集合竞价期间没有成交的买卖申报，会自动进入连续竞价。深证交易所规定，在连续竞价期间如果没有成交，则自动进入收盘的集合竞价。

连续竞价时，成交价格的确定原则为：①最高买入申报与最低卖出申报价格相同，以该价格为成交价；②买入申报价格高于集中申报簿当时最低卖

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出申报价格时，以集中申报簿当时的最低卖出申报价格为成交价；③卖出申报价格低于集中申报簿当时最高买入申报价格时，以集中申报簿当时的最高买入申报价格为成交价。

3. 成交量

成交量是研究判断行情的最重要因素之一。

成交量指标（VOL）是指一个时间单位内撮合成交的股数，用条形实体表示。如果是阳线，实体画成红色，否则画成青色或绿色。那么，投资者如何看成交量呢?

(1) 股价下跌信号。即向下跌破股价形态趋势线或移动平均线，同时出现大成交量，是股价下跌的信号，也表明趋势反转形成空头市场。

(2) 高位量平价升是警惕信号。高位量平价升则说明虽然买方没有增加，但是卖方抛售压力也不大，故能拉阳线。如果买方不增将无法维持股价继续走高，此时应出场观望。

(3) 股价随着成交量的递减而回升，即股价上涨，成交量却逐渐萎缩。成交量是股价上涨的原动力，原动力不足是股价趋势潜在反转的信号。

(4) 股价下跌，向下跌破股价形态、趋势线、移动平均线，同时出现大成交量是股价将深幅下跌的信号，强调趋势的反转。

(5) 高位量增价跌，果断清仓。高位增量，价格却无法上扬，若是庄股则是出货，大盘则说明抛压沉重，无法将股价再度推高。无论是大盘还是庄股，都应果断清仓离场。

(6) 温和放量。个股的成交量在前期持续低迷之后，出现连续温和放量形态，一般可以证明有实力资金在介入。但这并不意味着投资者就可以马上介入，个股在底部出现温和放量之后，股价会随量上升，量缩时股价会适量调整。当持续一段时间后，股价的上涨会逐步加快。

(7) 成交量作为价格形态的确认。在以后的形态学讲解中，如果没有成交量的确认，价格形态将是虚的，其可靠性也就差一些。

(8) 成交量也有形态。当成交量构筑圆弧底，而股价也形成圆弧底时，往往表明该股后市将出现较大上涨机会。

## 二、如何撮合成交

证券经营机构受理投资者的买卖委托后，应即刻将信息按时间先后顺序传送到交易所主机，公开申报竞价。股票申报竞价时，可依有关规定采用集

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



合竞价或连续竞价方式进行，交易所的撮合主机将按“价格优先，时间优先”的原则自动撮合成交。

在撮合成交时，股票成交价格的决定原则为：①成交价格的范围必须在昨日收盘价的上下10%以内；②最高买入申报与最高卖出申报相同的价位；③如买（卖）方的申报价格高（低）于卖（买）方的申报价格时，采用双方申报价格的平均价位。

交易所主机撮合成交的，主机将成交信息即刻回报到券商处，供投资者查询。未成交的或部分成交的，投资者有权撤销自己的委托或继续等待成交。前面我们已经提到委托有效期为1天。

提醒：深市股票的收盘价不是该股票当日的最后一笔的成交价，而是该股票当日有成交的最后一分钟的成交金额除以成交量而得。



**告诉你：**

1. 如何了解股票的一级市场

一级市场是指股票的初级市场，也即发行市场，在这个市场上投资者可以认购公司发行的股票。

通过一级市场，发行人筹措到了公司所需资金，而投资人则购买了公司的股票成为公司的股东，实现了储蓄转化为资本的过程。在一级市场上，需求者可以通过发行股票或债券取得资金。在发行过程中，发行者一般不直接同持有现金投资者进行交易，而是通过中间机构，即证券营业部。所以一级市场可以说是证券商的市场。

一般情况下，一级市场有以下两个主要特点：

（1）发行市场是一个抽象市场，其买卖活动并非局限在一个固定的场所。

（2）发行是一次性的行为，其价格由发行公司决定，并经过有关部门核准。投资人以同一价格购买股票。

股票的发行方式即是股票经销出售的方式。但是，由于各国的金融市场管制不同，金融体系结构和金融市场结构不同，股票发行方式也有所不同：①如果按照发行与认购的方式及对象，股票发行可划分为公开发行与非公开发行；②如果按是否有中介机构（证券承销商）协助，股票发行也可划分为直接发行与间接发行（或叫委托发行）；③若按不同的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



发行目的，股票发行还可以区分为有偿增资发行和无偿增资发行。

其中，公开发行又称公募，是指事先不确定特定的发行对象，而是向社会广大投资者公开推销股票。非公开发行又叫私募，是指发行公司只对特定的发行对象推销股票。

非公开发行方式主要存在三种情况：以发起方式设立公司；内部配股；私人配股，又称第三者分摊。

2. 了解创业板的交易规则

在创业板的交易规则中，集合竞价的规定与主板有两点不同：

第一，集合竞价时间拉长。由原来的每交易日上午 9：15~9：25 为集合竞价时间，改为每交易日上午的 9：00~9：25，延长了 15 分钟，这使得参与集合竞价的申报更多，竞价更充分，加大了人为控制的难度，也使得开盘价更为合理，更能反映市场行为，体现了公平的原则。

第二，文件规定，每个交易日上午开盘集合竞价期间，自确定开盘价前 10 分钟起，每分钟揭示一次可能开盘价。

可能开盘价是指对截至揭示时所有申报撮合集合竞价规则形成的价格。这条规则在主板中是没有的，主板只公布最后集合竞价的结果。

这条规则的意义就在于加强了对投资者的信息披露，使投资者能够更多、更详细地掌握市场信息，特别是对于新股上市首日的集合竞价，意义更加重大，它使投资者能够提前在集合竞价期间就掌握较为充分的市场信息，从而作出决策。这体现了市场的公开原则。

上海证券交易所和深圳证券交易所每天的收盘价是不一样的。上海证券交易所以最后 3 分钟成交均价为收盘价；深圳交易所则是以最后 3 分钟集合竞价结果为收盘价。即投资者所看到的尾盘大单，其实是最后 3 分钟的成交总量。

提醒：深圳证券交易所的 14：58 和 14：59 这两个时间段是没有成交量的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



# 第四节 如何清算、交割与过户

## 一、认识清算

清算是将买卖股票的数量和金额分别予以抵消，然后通过证券交易所交割净差额股票或价款的一种程序。

1. 清算程序

（1）要核对成交单是否准确无误，是否为证券商填写的清单。

（2）买卖价款的清算，应收应付价款相抵后，只计轧差后的净差额。

（3）对买卖股票的清算，对于同意股票应收应付的数额相抵之后，只计轧差后的净差额。

（4）清算的工作由证券交易所组织，而不是由证券商与证券商之间的轧底清算。

2. 清算有关制度

（1）开设清算账户制度。证券商在证券交易所进行股票买卖业务，都必须在交易所的清算部建立清算账户，并在此账户中保留一定的余额，以在清算交割划拨价款。但是受到经济条件的限制，证券商必须到人民银行的营业部建立清算账户。

（2）股票集中保管库制度。各证券商除将自有的股票扣除一部分留作自营业务所需外，将大部分集中寄存在证券交易所集中保管库内，入库只限于批准上市的股票。若有证券商不参加集中保管造成不能通过库存账目完成交割时，该证券商必须承担送交或提取股票的全部事务。

（3）清算交割准备金制度。实行交割准备金制度的目的在于保证清算交割能正常顺利地进行，保证清算的连续性、及时性和安全性。深圳证券交易所规定，各证券商必须交纳25 万元人民币。

证券交易所规定，在一般情况下，同一日成交者为清算期，证券商不得因委托人的违约而不进行清算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 二、熟悉交割

所谓交割就是卖方向买方交付股票而买方向卖方支付价款。一般证券交易方式参见表 3-2。

**表 3-2 证券交割方式一览表**

| 序号 | 交割方式 | 释义 | 备注 |
|---|---|---|---|
| 1 | 当日交割 | 指买卖双方在成交后的当日就办理完交割事宜。这种方式可以使买卖双方较快地得到股票或现金。适用于买方急需股票或卖方急需现款的情况 | 上海证券交易所目前采用此种方式 |
| 2 | 次日交割 | 指成交后的下一个营业日正午前办理完成交割事宜（如遇法定假日，则顺延一天） | 这种交割方式很少被采用 |
| 3 | 例行交割 | 即自成交日起算，在第五个营业日内办完交割事宜。这是标准的交割方式。一般地，如果买卖双方在成交时未说明交割方式，即一律视为例行交割方式 | |
| 4 | 例行递延交割 | 指买卖双方约定在例行交割后选择某日作为交割时间的交割。买方约定在次日付款，卖方在次日将股票交给买方 | |
| 5 | 卖方选择交割 | 指卖方有权决定交割日期。买卖双方必须订立书面契约。凡按同一价格买入“卖方选择交割”时，期限最长者应具有优先选择权。凡按同一价格卖出“卖方选择交割”时，期限量最短者应具有优先成交权。这种交割方式通常在场外交易中使用 | 我国目前仍未采用此种交割方式 |

交割包括两个方面：一是证券交易所与证券商之间的交割；二是证券商与投资者之间的交割。

在办理价款交割时，需符合下列规定：

（1）应付价款者，将交割款项如数开具划账凭证至证券交易所在人民银行营业部的账户，由交易所清算部送去营业部划账。

（2）应付价款者，由交易所清算部如数开具划账凭证，送营业部办理划拨手续。

（3）卖方将证券交付买方时，意味着权利的相应转移。

（4）证券商不得因客户的违约而不进行交割。

（5）证券商违背义务时，证券交易所可在交割当日收盘前一定时间内指定其他证券商代为卖出或买进。

（6）若证券商违背交割义务时，其经手的已成交但尚未交割的各种其他买卖，可由证券交易所指定其他证券商代为了结。

（7）违背交割义务的证券商所应负的款项，证券交易所可以从其营业保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



证金与其应付款项冲销（冲销后若尚有余额，将其偿还；若有不足，证券交易所可向违约证券商追偿）。

（8）证券商在违背交割义务的案件尚未了结前，不得进入证券交易所进行交易，也不得接受客户的委托。

## 三、了解过户

清算交割后并不意味着证券交易程序的最后了结，投资者在买进股票后要到发行公司办理变更股东名册登记手续，这就是通常所说的过户。

1. 过户程序

上海证券交易所的过户手续采用电脑自动过户，买卖双方一旦成交，过户手续就已经办完。深圳证券交易所也在采用的过户手续比较先进，买卖双方成交后，利用光缆把成交情况传到证券登记过户公司，将买卖记录在股东开设的账户上。具体程序如下：

第一步，原有股东在交割后，应填写股票过户通知书一份，加盖印章后连同股票一起送发行公司的过户机构。我国目前一般均在金融机构办理，深圳由证券公司负责，上海则由证券交易所办理。

第二步，新股东在交割后，应向发行公司索取印章卡两张，加盖印章后送发行公司的过户机构（印章卡主要记载新股东的姓名、住址，新股东持股股数及号码、股票转让日期）。

第三步，过户机构收到旧股东的过户通知书、旧股票与新股东印签卡后，进行审核。若手续齐全就立即注销旧股票发新股票，然后将新旧股票一起送签证机构，并变更股东名簿上相应内容。

第四步，签证机构审检收到过户机构送来的新旧股票及有关材料，若手续齐全则在新旧股票正面签证，再送过户机构。

第五步，过户机构收到经签证的新旧股票后，将新股票送达新股东，而旧股票则由过户机构存档备案。

2. 过户注意事项

（1）过户中产生的一切费用应由发行公司负责。

（2）如果股东采用邮寄方式申请过户，则应用挂号邮至过户机构（以平信邮寄，若有遗失，发行公司概不负责）。

（3）股东股票遗失，若无法出具充足证明，发行公司拒绝补发新股票。

（4）发行公司一般在宣布股息时会公告一个停止过户期，在停止过户期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



间，发行公司停止办理过户手续。在此期间，新股东不享有领取股息的权利，为了以示公平，成交时则从出让价格中扣除股息作为成交价格。




**告诉你：**

认识上海、深圳证券交易所的证券结算体系

1. 上海证券交易所的证券结算体系

上海证券交易所（简称上交所）上市证券的结算、登记业务由上交所全资附属的上海证券登记结算公司办理，采用“集中结算与集中登记”模式。

证券结算实行“指定交易”制度，即投资者只能委托指定交易的证券营业部卖出或买入自己的全部证券。而且它是单个证券账户的指定，每个账户只能在指定营业部进行买卖和办理投资者的结算。

资金清算，以上海证券中央登记结算公司为中心，实行磁卡清算、二级清算、三级清算相结合的模式。针对不同的对象实行不同的清算方式，如图 3-4 所示。

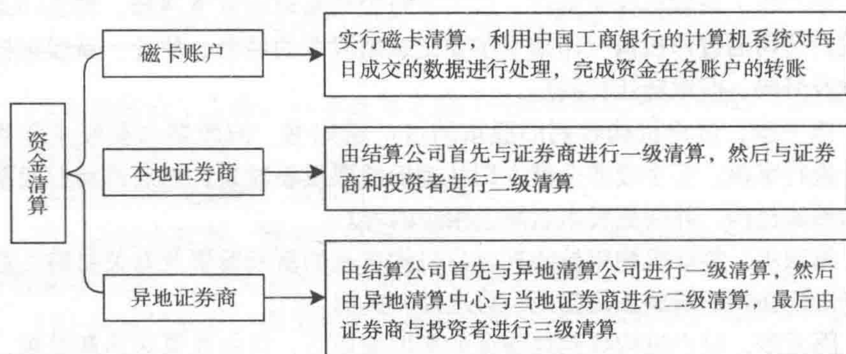



**图 3-4 清算方式**

2. 深圳证券交易所证券结算体系

深圳证券交易所上市证券的结算、登记业务由深交所全资附属的深圳证券结算公司办理。

证券结算实行“托管券商”制度，投资者所持证券必须托管到某一证券商名下，且只能委托该证券商卖出。这里是单笔证券买卖的指定，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



即在哪儿买（卖），就在哪儿卖（买），并在哪儿办理投资者的结算。

证券的结算由结算公司集中进行。结算公司集中管理全部证券商的总账户和所有投资者的明细账户，同时由证券商管理托管在其名下的投资者明细账户。

资金清算，由结算公司统一结算，以二级清算为主。与上海的三级结算相比，减少了中间环节，提高了资金划拨的速度。因为，深圳资金清算是直接在深圳证券结算中心、本地或异地证券商以及投资者之间进行，并不涉及异地清算中心。

# 第五节 如何分红与配股

## 一、认识分红

分红是投资者购买上市公司的股票，对其进行投资，但同时还有享受利益分红的权利。

上市公司分红有两种形式，如表 3–3 所示。

表 3–3 上市公司分红形式

| 名 称 | 说 明 | 差别 |
| --- | --- | --- |
| 现金分红 | 直接获得现金红利，不用支付赎回费，而且免税，即落袋为安 | 单利增值 |
| 红利再投资 | 将所分得的现金红利再投资该基金或股票，即俗称的“利滚利”，这样做既可免掉再投资的申购费，而且再投资所获得的基金或股票份额还能享受下次分红 | 复利增值 |

通过上表我们了解到，分红包括现金分红和红利再投资两种形式。按照投资者心理预示，很多投资者喜欢选择红利再投资的分红方式。其实，投资者应该选择适合自己需求的分红方式。

在分红方案中，投资者也会常常看到一些关于日期的不同说法，那么这些日期到底代表什么？见表 3–4。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



表 3-4 分红方案中常见日期分类一览表

| 名 称 | 释 义 |
| --- | --- |
| 股权登记日 | 指在该日闭市后，拥有该只股票而未卖出的投资者，可以享受送配公告中所载明的各种权利。而股权登记是交易所根据当日闭市后的有关资料进行自动登记的，投资者不需办理任何手续 |
| 除权除息日 | 指在该日买进的股票不再享有送配公告中所登载的各种权利。如在股权登记日已拥有该股票，可在今日将该股票卖出，仍然享有现金红利，送红股及配股权利 |
| 红股上市交易日 | 指上市公司所送红股可在今日进行交易 |
| 配股缴款日 | 指投资者缴纳配股款的日期，享有配股权的投资者可在此期间办理配股缴款手续 |
| 配股上市日 | 指投资者办理好缴款手续的股票，在该日可上市进行交易。根据中国证监会1996年1月24日发布的规定，投资者认购的配股至少于20个交易日内上市，上市公司公布股本变动公告书时，配股才能到账 |

## 二、了解配股

配股也是投资者经常会遇到的情况，它是指上市公司为了进一步吸收资金而向公司股东有偿按比例配售一定数量的股票。配股时，股东可以自由选择是否购买所配的股票。

配股的一大特点，就是新股的价格是按照发行公告发布时的股票市价作一定的折价处理来确定的。而所折价格是为了鼓励股东出价认购。当市场环境不稳定的时候，确定配股价是非常困难的。投资者可以参见表 3-5 了解配股的认购缴款方法。

表 3-5 配股认购缴款方法一览表

| 股市名称 | 缴款起始日期 | 缴款方法 |
| --- | --- | --- |
| 上交所 | 缴款起始日为 R+1 日；缴款期限一般为 10 个交易日内；投资者可在缴款期内任意一天进行配股缴款 | ①更改股票代码，如将 600 改为 700。进行买入或卖出（具体应向证券营业部门的工作人员询问），价格为配股价<br>②股票数量配股比例在券商处查询。如有疑问，可先配 1 股，第二天交割后再查询余额即可<br>③如有转配股，代码也应作相应变动。具体方法应查阅该股的配股说明书或向证券经营部门的工作人员询问 |
| 深交所 | 缴款起始日为 R+3 日；缴款期一般为 10 个交易日；投资者可在缴款期内任意一天进行配股缴款 | ①更改股票代码，如将 0 改为 8。如为转配股，则改为 3<br>②进行买入，价格为配股价<br>③股票数量配股比例，不足一股的舍去不配。具体数量可在证券经营部门查询 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| 股市名称 | 缴款起始日期 | 缴款方法 |
| --- | --- | --- |
| 备注 | ①配股缴款不收任何手续费。配股缴款期过后，如仍未办理配股缴款手续，则视为自动放弃，且不能补办。所配股票上市日应在该上市公司刊登出“股本变动公告”之后，具体上市交易时间由交易所安排并通知公告<br>②无论上海、深圳证券交易所的股票，在进行配股缴款之后，第二天应及时打印交割单，确认配股的成交，如未成交或余额不为零，应及时补配 | |

表 3-5 中所提到的转配股，它是我国证券市场特定时期的特有产物。转配股属于变通股，与其他股份同股同权，享有分红派息、配股、参加股东大会等一切权利。只是由转配股进行送股和配股等所产生的新的股份，其性质依然为转配股。



**告诉你：**

1. 几种符号的含义

XR：意为除权；XD：意为除息；DR：意为除权除息。

2. 沪市除权与除息报价的具体计算公式

（1）除息报价。

除息报价=股息登记日收盘价–每股现金股利（股息）

（2）除权报价。包括送股除权报价、配股除权报价和送股与配股同时进行时的除权报价三种。

送股除权报价 = 股权登记日收盘价/1 + 每股送股比例

配股除权报价 = 股权登记日收盘价 + 配股价 × 配股比例/1 + 每股配股比例

送股与配股同时进行时的除权报价 = 股权登记日收盘价 + 配股价 × 配股比例/1 + 每股送股比例 + 每股配股比例

（3）除息与除权同时存在时的除权除息报价。

除权除息报价 = 股权登记日收盘价 + 配股价 × 配股比例 – 每股现金红利/1 + 每股送股比例 + 每股配股比例

3. 深市除权与除息报价的具体计算公式

（1）除息报价。

除息报价 = 股息登记日收盘价 – 每股现金股利（股息）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(2) 除权报价。包括送股除权报价、配股除权报价和送股与配股同时进行时的除权报价三种。

送股除权报价 = 股权登记日收盘价/1 + 送股率

配股除权报价 = 股权登记日收盘价 × 除权前总股本 + 配股总数 × 配股价/除权前总股本 + 配股总数

送股与配股同时进行时的除权报价 = 股权登记日收盘价 × 除权前总股数 + 配股总数 × 配股价/除权前总股本 + 送股总数 + 配股总数

(3) 除息与除权同时存在时的除权除息报价。

除权除息报价 = 股权登记日收盘价 × 除权前总股本 + 配股总数 × 配股价 – 派现金总额/除权前总股本 + 送股总数 + 配股总数

4. 如何查询分红配股

分红派息期间，股民如何查询分红配股？投资者可通过打印交割单来查询，也可以通过资金变动情况来查询。如果逾期未到账，也可先找证券商问明原委，如证券商解释不清，再到当地的证券登记公司查询。

5. 上市公司进行年度利润分配须经过哪些程序

第一，上市公司每年在公布年度报告的同时，董事会根据公司盈利情况，提出一个“年度分红预案”并在年报中公布，该“预案”须提交股东大会审议通过。

第二，上市公司召开股东大会后，公布股东大会决议，定下分红派息方案，再报有关主管部门审批。

第三，经有关主管部门批准后，定下具体股票分红派息时间，如股权登记日、除权除息日、分红办法等，并予公告。

第四，分红并除权、除息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



# 第六节 了解股票交易的其他规则

## 一、股票交易的其他规则

规则在一定程度上确保了交易操作的正确性，同时，规则也是投资者达到稳定持续盈利的有效保障。除了常见的规则外，股票投资者还要注意股票交易的其他规则，参见表 3-6。

**表 3-6 股票交易其他规则一览表**

| 规则 | 内　容 |
| --- | --- |
| 买入规则 | ①对于初始投资新仓买入来说，严格在建仓区域买入股票是最重要的原则，并尽可能以低价格买入。股票价格离开此区域后严禁再行买入<br>②成本优先是买入股票时要考虑的第一因素。即买入股票时首先要考虑是的股票的价格，其次才是买入时机，即时间因素<br>③对于阶段性卖出后补仓买入来说，以不影响原有投资策略和持股结构为基本原则，及时以合理的价格再次补进原来的股票，不一定拘泥于最低价<br>④按当日价格标准来说，全天平均价和前日收盘价是两个重要的参考指标，建议买入价格不得高于其中较高者<br>⑤按价格变化趋势来说，在确定买入区域的前提下，永远在价格下跌的过程中买入股票。建议投资者尽量避免在股票价格上涨时去追涨买入 |
| 卖出规则 | ①时间优先是卖出股票时要考虑的第一因素<br>②对于阶段性卖出股票，只有单个股票的上涨幅度超过 30%以后才能考虑实施<br>③股票的上涨幅度达到确定的盈利目标时也是卖出股票的一个重要时机。保守或稳健型投资者可在此价格果断卖出<br>④跟踪 100%的上涨行情，将上涨幅度的 80%盈利装进口袋是结算卖出股票的基本准则。对于投资者来说，这是一个极其重要的客观卖出点<br>⑤按当日价格标准来说，全天平均价和前日收盘价是两个重要的参考指标，与买入规则相反，股票卖出价格不得低于其中较低者<br>⑥按价格变化趋势来说，在确定离场区域的前提下，尽量在价格上涨的过程中卖出股票<br>⑦在确定某个股上涨行情结束以及相应的结算卖出点后，在合适的时机一次性卖出所持有的全部数量。建议投资者不要分次卖股 |
| 持股规则 | ①中期持股以保持交易及其收益的稳定性，波段出入以降低持股成本和提高投资收益率<br>②当持有的股票出现浮动亏损时，只要不违反止损规则，仍须坚定持股<br>③不能因为短期波动或其他非相关因素影响投资策略和持股计划<br>④投资者只有在确定个股选择重大错误时，才清仓性卖出持有的股票，否则不要随意改变持股计划 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| 规则 | 内 容 |
|---|---|
| 资金管理规则 | ①严格控制每个账户的交易次数和交易量，禁止频繁交易和过量交易<br>②结算性卖出个股后的账面资金，在没有做出新的投资决策和交易指令前，坚决不介入其他股票<br>③对于买入个股时的资金分布应该按照正“金字塔”规则执行。建议投资者在加码区买入的股票不超过总投资的 25%<br>④账户现金比例与持仓比例保持合理结构是资金管理最重要的问题。在不同的市场阶段和市场态势下分别采取不同的操作比例<br>⑤对于个股的投资资金比例与数量严格按照投资组合中的分类定性与交易计划来具体实施，以此保证对个股的足量投资 |

## 二、创业板交易规则

创业板的交易市场在深圳证券交易所，投资者使用深圳 A 股证券账户就可以参与创业板市场新股申购和交易。且其中只允许 A 股证券账户中的适当投资者参与创业板的各项业务。那么，哪些才是适当的投资者呢?

(1) A 股机构投资者，可实时开通当天参与创业板的各项业务。

(2) 具有两年以上（含两年）股票交易经验的自然人投资者，在书面签署《风险揭示书》两个交易日后证券公司可为其开通创业板的交易权限。

(3) 尚未具备两年交易经验的自然人投资者，应当抄录“特别声明”，并在书面签署《风险揭示书》5 个交易日后证券公司可为其开通创业板的交易权限。

创业板股票代码使用区间为“300000~309999”，一般按发行顺序依次编码。它的税费标准则是参照深圳证券交易所的主板 A 股标准执行的。它的交易方式包括竞价交易和大宗交易两种。

1. 竞价交易

(1) 通过竞价交易买入创业板股票的，申报数量应当为 100 股或其整数倍。卖出创业板股票时，申报数量应当为 100 股或其整数倍，余额不足 100 股的部分，应当一次性申报卖出。

(2) 创业板首次公开发行股票上市首日，实施盘中股价异常波动临时停牌制度。

2. 大宗交易

参照主板，由证券公司交易员在深交所综合协议交易平台的交易终端上完成协议交易的委托申报，委托申报时间为 9：15~15：30；综合协议交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



易平台在15：00~15：30进行成交确认。

咨询文件制定的创业板股票交易规则同深沪主板市场相比，其区别主要体现在以下两个方面：

（1）增大了股票交易的涨跌幅限制。咨询文件规定证券上市首日与主板市场一样不设涨跌幅限制，但此后涨跌幅限制的比例为20%，而深沪主板的涨跌幅限制为10%。对于特殊处理的ST股票实行的涨跌幅限制为5%，PT股票的涨幅限制为5%，但对跌幅不作限制。

（2）对上市首日的竞价规则作了不同的规定。咨询文件规定，创业板股票在上市首日集合竞价的有效竞价范围为发行价的上加或下减150元，连续竞价的有效竞价范围为最近成交价的上加或下减15元。

为了在一定程度上控制整个市场的风险，同时也根据创业板特性制定了两条停市规定：创业板指数在交易日上午10：45、下午2：15之前较前一个交易日下跌幅度达10%，创业板临时停市30分钟，这种措施在一个交易日只实行一次；创业板指数较前一个交易日收盘指数下跌幅度达到15%时，创业板当日停市。





**告诉你：**

创业板有哪些风险

创业板上市曾经在股市掀起了一场轩然大波，所以对于投资创业板的股民来说，更要了解创业板到底存在哪些风险，才能确保自己的资金不受到损失。

1. 上市公司的经营风险

创业企业经营稳定性无法与主板上市公司相提并论，这是有目共睹的，在一定程度上面临退市的风险。一旦退市，就是废纸一张。

2. 上市公司诚信风险

创业板公司多为民营企业，可能存在更加突出的信息不对称问题，如果大面积出现上市公司诚信问题，就会为股市带来一场诚信危机。

3. 创业企业技术风险

将高科技转化为现实的产品或劳务具有明显的不确定性，必然会受到许多可变因素以及事先难以估测的不确定因素的影响，存在技术失败

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



而造成损失的风险。

4. 股价大幅波动的风险

从海外创业板市场发展经验看，创业板市场的股价波动幅度显著高于主板市场。

5. 投资者不成熟可能引发的风险

我国投资者结构仍以个人投资者为主，对公司价值的甄别能力有待提高，抗风险能力不强，对创业企业本身的价值估计难度更大，容易出现盲目投资而引致投资损失风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第四章　你知道投资的第一步是什么吗
## ——股票投资基本分析

基本分析是做长线交易的股民以及“业余”股民所应采取的最主要、也是最重要的分析方法，同时也是新股民应首先掌握的一种分析方法。假如你想买一只原价 20 元的股票，有人愿意以每股 10 元的价格卖给你，你买还是不买吗？如果你不知道答案，那你一定要看看这一章。

## 第一节　如何进行宏观分析

宏观因素在一定程度上往往成为投资者选择股票的关键，例如股神巴菲特在选股时就侧重于国家执政党的不同。作为普通投资者，我们又需要了解哪些宏观因素在影响着股市呢？

### 一、利率

利率和股票价格有着较密切的关系，它的升降会直接影响股价的变动。例如，1993 年 5 月 15 日和 7 月 11 日，中国人民银行两度提高利率，上证指数因此从 1000 余点跌至 300 余点，跌幅达 60%以上，入市者损失惨重。而与此相反的是 1996 年 5 月 1 日和 8 月 23 日，中国人民银行两度降低利率，也造就了股市“牛市冲天”的繁荣景象。原因何在呢？

（1）利率上升，增加了公司的借款成本，使之难以获得需要的资金，这不得不迫使公司减少生产的规模，盈利也相对减少，股票的价格也会随之下降。反之，股票价格就会上涨。

（2）利率变动时投资者的投资方向发生改变。利率变动影响投资者存款收益率，将使其在股票和储蓄之间重新做出选择，也就是说他们会对资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



重新组合，从而影响资金流向和流量，最终影响股票市场的资金供求和股票价格。

由此可见，利率的高低在一定程度上已经成为股票投资者买进和卖出股票的重要依据。

从宏观的角度，股票投资者对利率升降走势进行预测时，主要考虑以下三个方面：

（1）国际金融市场的利率水准。在金融因素中，利率水准的变动对股市行情的影响又最为直接和迅速。

（2）贷款利率的变化情况。根据贷款利率的下调可以推测出存款利率必将出现下降。

（3）市场的景气动向。当市场过旺时，物价会上涨，国家就将采取措施来提高利率水准，以吸引居民存款的方式来减轻市场压力。

## 二、汇率

汇率对股票市场的影响是多方面的。主要表现在以下三个方面：

（1）国家的经济越开放，它的股票市场的国际化程度也就越高。即它所承担的汇率风险就越高。

（2）汇率上升，即表明本币（本国货币）升值。如依赖于进口的企业，它的经营成本就在增加，利润必将受损，连同该企业的股票及债券都将随之下跌。反之，对于出口型企业，它的收益就会得到增加，从而带动股票和债券价格上涨。

（3）汇率下降，本币贬值也将导致资本外流，一旦资本流失必定使本国的股票市场需求缩减，也将造成市场价格下跌。

## 三、国家重大经济政策

国家重大经济政策诸如产业政策、货币政策及税收政策影响着股市。其中，国家重点扶持发展的产业的股票价格在一定程度上会被推高；而受到国家限制的产业的股票价格就会受到不利影响。对于货币政策的变动，主要表现在利率变化上，进而引起股价的波动。而对于税收方面，如果股份公司能够享受国家减税或者免税政策，它的股票价格就会呈上升趋势；如果国家调高个人所得税，在一定程度上就会导致公司盈利下降，进而造成股票下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 四、国家对股市的调控政策

国家对股市的调控政策会对股价产生较大的影响。在我国，1994 年经证监会提出的“三大利好政策”使上证综合指数在不到两个月的时间里从 333 点涨到 1052 点，成交量放大了几十倍；1997 年新股发行规模为 100 亿元，沪、深证交所也发布实施涨停板制度，在这三大利空消息发布之时，使中国股市创下了暴跌之最，在周内上证指数从 1100 点猛跌至 860 点，深圳成份指数从 4200 点狂跌至 3100 点。

## 五、物价变动对股市的影响

物价可分为输出价格和输入价格两类。输入价格是以生产或销售而取得的商品或劳务的价格。输出价格是指销售商品的价格。

各种商品价格变动对股票市场将产生重要影响。总体而言，物价上涨，股价上涨；物价下跌，股价也下跌。商品价格的变动对股价的影响具体的体现在四方面。

（1）商品价格出现缓慢上涨，变化幅度不大时，物价的上涨率大于借贷利率的上涨率。公司库存商品价格同时会上升，由于商品价格上涨的幅度高于借贷成本的上涨幅度，这时公司利润上升，股票价格也会随之上升。

（2）商品价格上涨幅度过大，造成物价上涨继续而引起公司生产成本上升，但上升的成本又无法通过商品销售而完全转嫁出去，从而使得利润降低，股价也会随之降低。

（3）商品市场交易呈现一片繁荣时，物价就会上涨，此时的人们热衷于即期消费，造成股价下降。而商品市场交易的繁荣处于低迷期时，此时投资股票的人数就会相应地增多，股价也会呈现上涨的趋势。

（4）当股价出现持续上涨趋势时，股票投资者保值意识的作用就会增强，因此将资金由股市抽出来，继而转向保值强的物品上，如黄金、地产等，致使股票的需求量降低，股价下跌。

其中引起物价变动的原因主要有以下四点：

（1）技术的革新。随着技术的进步，生产产品的效率得到极大提高，节省成本，价格下降。同时，使得某种商品凝结的劳动增多，价值增加，致使价格上涨。

（2）竞争关系。由于竞争，使得生产商品各部门之间的资本发生转移，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



促使产品的价格出现变动，竞争过强，因此价格下降。

(3) 供求关系。供求关系在多数情况下都会影响商品价格。当商品出现供不应求的时候，价格就会上涨，而供过于求时价格就会下降。

(4) 劳动生产率的变化。各种商品的生产率提高，价格就会下降；如果劳动生产率降低，价格同样会上涨。





**告诉你：**

1. 影响股市的其他因素

(1) 货币供给量。货币供给量是国家货币政策的重要工具，它常与通货膨胀率、利率、再贴现率和存款准备金等联系在一起。当国家增加货币供给量时，是国家实施宽松货币政策的标志，通常会带动股价的上升。相反，国家当减少货币供给量时，将带来股价的下跌。

(2) 平行市场的发展。平行市场是指和股票市场相平行的其他市场，如债券市场、期货市场、黄金市场、房地产市场等。平行市场发展的速度也会对股价产生较大的影响。比如 1995 年 5 月 18 日，因国家关闭国债期货市场，国债期货市场的资金回流到股票市场，使股市指数一天上涨 20%，上证综合指数在 3 天的时间里从 580 点涨到 900 点。

2. 哪些政治形式的变化对股票价格产生影响

(1) 国内重大事件对股市的影响。简单地讲，就是这些事件的发生对股票投资者的心理产生了影响，进而间接地影响了股价水准。比如，1992 年邓小平南方谈话后，促使中国股市进入一轮波澜壮阔的牛市。自 1992 年 11 月到 1993 年 2 月的 60 余个交易日里，上证综合指数从 386 点涨到 1558 点，深证综合指数从 160 点涨到 368 点。

(2) 国际形势的变化对股市的影响。如外交关系的改善会使有关跨国公司的股价上升。很多股票投资者在外交关系改善时，就不失时机地购进相关跨国公司的股票。

(3) 战争对股市的影响。战争使国家政治、经济处于不稳定状态，人心动荡，股价下跌，这是战争对各国造成的必然影响。但是战争对不同行业的股票价格影响又存有差异，如战争使军需工业兴盛，凡是与军需工业相关的公司的股票价格必然上涨。即战争会使军需工业繁荣，投资者应不失时机地买进这些军需公司的股票，售出容易在战争中受损的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



# 第二节 如何进行行业分析

行业分析是介于宏观分析和公司分析之间的分析层面，对于股票投资具有重要意义。进行行业分析的目的就是让投资者通过行业分析挖掘出最具投资潜力的行业，进而选出最具投资价值的上市公司。

行业分析主要包括行业生命周期分析和行业性质分析两种。

## 一、行业生命周期分析

每个行业都会经历由成长到衰退的发展过程，这个过程便称为行业的生命周期。行业的生命周期一般分为发展期、成长期、成熟期和衰退期。

1. 发展期

这一时期由于新行业刚刚诞生或初建不久，投资于这个行业的投资公司还很少。另外，由于创业公司的研究和开发费用较高，产品市场需求狭小，致使销售收入较低，此时若贸然投资这一行业，不但没有盈利，反而可能出现较大亏损。

后期，随着行业生产技术的不断提高，生产成本也随之下降，市场需求却进一步扩大，新行业便逐步由高风险、低收益的幼稚期迈入高风险、高收益的成长期。

2. 成长期

在成长期的初期，企业的生产技术不断成熟，市场对其产品的认可程度也越来越高，产品的销量迅速增长，市场逐步扩大，此时的企业还处于微利状态。随着时间的推移，企业的利润快速增长，竞争者数量不断增多，一些实力较强的企业逐渐占领市场，进一步拓宽了产品市场，新行业也随之繁荣起来。

这一时期企业的利润增长很快，投资于这些企业的投资者往往获得极高的回报。随着市场竞争的不断加剧，企业面临的竞争风险也越来越高，投资者经常会遇到股价大起大落的状况。由于市场竞争下“优胜劣汰”规律的作用，企业的数量会在一个阶段后出现大幅度减少，之后逐渐稳定下来，市场需求趋向饱和，行业开始进入成熟期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 成熟期

行业的成熟期是一个相对较长的时期。这一时期企业产品普及程度高，行业生产能力接近饱和，市场增长率不高，行业特点、行业竞争状况非常稳定，买方市场形成，行业盈利能力下降，行业进入壁垒很高。

在行业成熟期，行业增长速度降到一个适度水平，投资者的收益较成长期有所下降，但投资风险也会相对较小。在某些情况下，整个行业的增长可能会完全停止，其产出甚至下降，进而转入行业衰退期。

4. 衰退期

由于大量替代品的出现，原行业产品的市场需求开始逐渐减少，产品的销售量也开始下降，因而原行业出现了公司数目减少、利润水平不断下降的萧条景象。

许多行业的衰退期往往比行业生命周期的其他三个阶段的总和还要长，大量的行业都是衰而不亡。这一时期的投资者经常会遇到股价下跌的状况，因此应尽量避免在此期间的投资。

不同的行业发展阶段对行业内各公司的股票价格具有不同的影响。投资者应当仔细研究公司所处的行业生命周期阶段，并进一步跟踪考察其发展趋势，分析行业的投资价值和投资风险，做出理性的选择。

## 二、行业性质分析

了解公司的行业性质，就能更好地了解公司的总体成长环境及性质，进而对公司有一个更全面的认识。分析上市公司行业的性质主要可从下面三方面进行：

1. 商品形态

公司的产品可分为生产资料和消费资料两大类。生产资料是满足人们的生产需要，受经济环境变动的影响较大。当经济好转时，生产资料的生产增长较快；反之，生产资料则很快萎缩。消费资料是直接满足人们的生活需要，受经济环境的影响较生产资料小一些。消费资料又可分为必需品和奢侈品两类，奢侈品对经济环境的敏感度又高于必需品。

2. 需求形态

这一形态要求对产品的销售对象和销售范围进行分析。当然，不同的销售对象对产品的性能、质量及档次等有不同要求。不同的销售范围（如国别、地区等）自然也摆脱不了该范围内的经济形式对产品的影响。还有一点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



需要我们仔细分析：产品究竟是内销还是外销。内销产品受国内政治经济因素影响较大；而外销产品则受国际政治经济形式、国家对外政治经济关系和贸易政策（如关税、汇率等）的影响较深。通常，一个国家的经济越开放，受国际政治经济的影响越大。

公司若能做到以需定产，则会大大提高产品销量，进而增加公司的盈利水平，股价也会随之上升。另外，部分产品的销售具有明显的季节特征，如风扇、羽绒制品等，对于这类产品的需求往往集中在一个特定的时期内，投资者应对此多加留意。

3. 生产形态

从生产形态上可把行业分为劳动密集型、资本密集型和知识技术密集型三类。在生产的劳动、资本和技术的诸因素中，以劳动投入为主的属劳动密集型；以资本投入为主的属资本密集型；以知识技术投入为主的则属知识技术密集型。

在经济不发达的国家或地区内，劳动密集型企业所占的比重较大，而在发达国家和地区内，资本密集型企业往往更占优势。科学技术的不断发展，使技术密集型行业逐步取代了资本密集型行业。不同类型的公司，由于劳动生产率和企业竞争力不同，其产品的销售和盈利水平也有很大差别，使投资收益产生差异。

不同的行业为公司投资价值的增长提供不同的空间，因此行业是直接决定公司投资价值的重要因素之一。投资者只有广泛收集信息，继而进行正确的行业分析，才能最终作出明智的行业投资决策。



**告诉你：**

做行业分析时，投资者还需考虑以下两个方面

1. 相关行业变动因素

行业的变动会给上市公司带来极大的影响，进而影响该公司的股票价格，因此投资者有必要对行业变动因素进行分析。

行业的变动主要体现为以下三种情况：

(1) 相关行业的产品是该行业生产的投入。此种情况下，相关行业产品价格一旦上升，就会造成该行业的生产成本提高，利润随之下降，股价自然也会出现下降趋势。相反的情况在此也成立。例如面粉价格上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



涨，就可能导致生产食品的公司股票价格下跌；如果大豆价格下降，就可能使生产豆制品的公司股票价格上涨。

(2) 相关行业的产品是该行业产品的替代产品。此种情况下，当相关行业产品价格上涨时，市场对该行业产品的需求就会扩大，从而使公司盈利提高，股价上升。反之也成立。比如茶叶价格上升，可能会使经营咖啡制品的公司股票价格上涨。

(3) 相关行业的产品与该行业生产的产品是互补关系。此种情况下，相关行业产品价格一旦上涨，就给该行业带来不好的影响，公司股票价格下跌。例如1973年美国爆发了石油危机，此后消费者开始偏爱较省油的小汽车，结果使美国汽车制造业受到相当大的打击，股价大幅下跌。

2. 政府法令政策对股价的影响

当政府鼓励某一行业发展的政策出台后，该行业会得到诸多的优惠，如贷款增多、所得税降低等，刺激该行业的股价上升。若政府要限制某一行业的发展，就会使该行业的股票价格下降。

## 第三节　如何进行公司分析

巴菲特认为，打算购买一家上市公司的股票，就应该弄清企业是否有着良好的经营状况，确定股价是否有坚强的支持力度。

的确，在投资前对上市公司进行深入的分析是投资者正确认知公司股票价值的一个有效途径，是投资者做出正确投资决定的前提条件。

公司分析一般包括上市公司基本情况分析、公司财务分析两个方面。

### 一、上市公司基本情况分析

上市公司基本情况分析主要包括公司行业地位及经济区位分析、产品分析、公司的盈利模式分析、经营能力分析和成长性分析。

1. 行业地位及经济区位

上市公司的发展前景与其所在的行业密不可分，对公司进行行业地位分析可以帮助投资者判断公司的竞争力，进而预测该公司的发展前景，做出正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



确的投资决策。一般情况下，公司在行业内的地位越高，竞争力越强。

公司的发展还离不开其所在的地理范畴，如公司所在区位内的自然条件与基础条件（矿产资源、通讯设施及交通等）、区位内政府的产业政策和经济特色等都会对公司的发展产生一定的影响，因此投资者应对公司所在地区内的经济增长点及辐射范围进行深入的分析。

2. 产品

上市公司产品的优势主要体现在成本、技术和质量上，在这三个方面优势越大的产品，竞争力越强。

对上市公司进行产品分析时，品牌是不能忽略的一个重要因素。品牌是产品质量、性能、满足消费者效用的可靠程度的综合体现，是现代企业竞争力的核心部分。一般说来，品牌的强弱直接决定了产品的市场占有率。联合国工业计划署所作的一项调查显示：拥有著名品牌的企业在特定市场中的全部品牌中所占的比例不足 3%，但其所拥有的市场份额则可以达到 40%以上，其销售额更可以超过 50%以上。

国内外很多知名大企业都是以品牌为开路先锋，不断攻破市场壁垒，从而实现企业迅猛发展的战略目标。

3. 公司的盈利模式

公司的盈利模式又称商业模式，是指企业赚取利润的方式，分为协作分工、特许权经营及利基经营三种模式。

由于中小企业很难与大企业进行直接性的竞争，因此放弃竞争，与大企业分工协作，是中小企业走向市场的最佳途径。

特许权经营模式是连锁经营的一种重要方式。这种经营模式表现为：特定的经营机构将自己拥有的商标、专利等专有技术，以特许经营合同的形式授予别人使用，使用者需按合同规定在统一的业务模式下从事经营活动，并向授权人支付相应的费用。

利基经营模式是指企业通过对市场的细分，集中力量于某个特定的目标市场，重点经营一个产品和服务，以打造出企业的竞争优势，占据有利的市场位置。

4. 经营能力

首先应分析上市公司是否具有健全的法人治理结构。健全的法人治理结构体现为：规范的股权结构、完善的独立董事制度、独立的监事会、优秀的经理层和相关利益者共同参与的治理机制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其次应综合公司经理层在品质、性格、能力、体质等方面的特性来对其进行素质分析，考察该上市公司的经理层是否合格；另外，投资者还应对公司从业人员的素质和创新能力进行分析，进而全面考察上市公司的经营能力。

5. 成长性

即对公司扩展经营能力的分析。投资者不应仅仅重视和追求现阶段公司是否盈利及盈利的多少，而应根据上市公司的历史、现状来分析它的未来发展情况。如一个当前盈利很低的公司，但其成长速度快、潜力大，则该公司就值得股民投资，后期公司股价升值的速度必然很快。

分析上市公司的成长性，投资者可从公司的经营战略入手，从宏观上了解公司的成长方向及成长速度。经营战略是公司在激烈的竞争条件下，为求得长期生存和不断发展而进行的总体性谋划，具有全局性、长远性、纲领性，决定了企业未来发展的好坏。因此投资者应特别注意观察上市公司是否有明确、统一、恰当的经营战略。

此外，公司成长性与公司所处的行业密不可分。通常情况下国家扶持的行业大都具有很高的成长性，这一行业的公司往往也具有高成长性；如果上市公司处于国家限制发展的行业，则不具备良好的成长性。

## 二、公司财务分析

分析公司财务的基本依据是财务统计报表，它能最直观地反映出上市公司的经营状况。财务统计报表主要包括资产负债表、财务状况变动表、利润及利润分配表及现金流量表等。

1. 资产负债表

资产负债表是反映公司某一特定日期（月末、年末）全部资产、负债和所有者权益情况的会计报表。其基本结构如表 4–1 所示。

2. 财务状况变动表

财务状况变动表是根据企业在一定时期内资产项目和权益项目的增减变动来揭示资金的流入、流出和转换的会计报表。其基本结构如表 4–2 所示。

3. 利润表

利润表是反映企业在一定会计期间经营成果的报表。其基本结构如表 4–3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



**表 4-1　资产负债表**

公司名称　　　　　　　　　制表时间　　　　　　　　　单位：元

| 表单编号 | | | 制表周期 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 资　　产 | 期初余额 | 期末余额 | 负债和所有者权益 | 期初余额 | 期末余额 |
| 资产 | | | 负债 | | |
| 现金及存放同业款项 | | | 同业存放款项 | | |
| 存放中央银行款项 | | | 向中央银行借款 | | |
| 贵金属 | | | 拆入资金 | | |
| 拆出资金 | | | 交易性金融负债 | | |
| 交易性金融资产 | | | 衍生金融负债 | | |
| 衍生金融资产 | | | 卖出回购金融资产款 | | |
| 买入返售金融资产 | | | 吸收存款 | | |
| 应收利息 | | | 应付职工薪酬 | | |
| 发放贷款及垫款 | | | 应交税费 | | |
| 代理业务资产 | | | 应付利息 | | |
| 可供出售金融资产 | | | 代理业务负债 | | |
| 持有至到期投资 | | | 应付债券 | | |
| 长期股权投资 | | | 递延所得税负债 | | |
| 固定资产 | | | 其他负债 | | |
| 无形资产 | | | 负债合计 | | |
| 递延所得税资产 | | | 所有者权益 | | |
| 其他资产 | | | 应收资本（股本） | | |
| | | | 资本公积 | | |
| | | | 盈余公积 | | |
| | | | 一般风险准备 | | |
| | | | 未分配利润 | | |
| | | | 减：库存股 | | |
| | | | 所有者权益合计 | | |
| 资产总计 | | | 负债和所有者权益总计 | | |

| 会计员签字 | 审核员签字 | 财务部部门经理意见 | 总经理意见 |
|---|---|---|---|
| 年　月　日 | 年　月　日 | 签章<br>年　月　日 | 签章<br>年　月　日 |
| 备　注 | | | |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



**表 4–2 财务状况变动表**

公司名称　　　　　　　　制表时间　　　　　　　　单位：元

| 表单编号 | | | | 制表周期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 流动金来源和运用 | | 行次 | 金额 | 流动资金各项目的变动 | | 行次 | 金额 |
| 流动资金来源 | 1. 本年净利润 | | | 流动资产本年增加数 | 1. 货币资金 | | |
| | 加：不减少流动资金的费用和损失： | | | | 2. 短期投资 | | |
| | (1) 固定资产折旧 | | | | 3. 应收票据 | | |
| | (2) 无形资产、递延资产及其他资产摊销（减其他负债转销） | | | | 4. 应收账款净额 | | |
| | | | | | 5. 预付账款 | | |
| | (3) 固定资亏（减盘盈） | | | | 6. 应收补贴款 | | |
| | (4) 清理固定资产损失（减收益） | | | | 7. 其他应收款 | | |
| | (5) 递延税款 | | | | 8. 存货 | | |
| | (6) 其他不减少流动资金的费用和损失 | | | | 9. 待摊费用 | | |
| | 小计 | | | | 10. 一年内到期的长期债券投资 | | |
| | | | | | 11. 待处理流动资产净损失 | | |
| | 2. 其他来源 | | | | 12. 其他流动资产 | | |
| | (1) 固定资产清理收入（减清理费用） | | | 流动资产增加净额 | | | |
| | (2) 增加长期负债 | | | | | | |
| | (3) 收回长期投资 | | | 流动负债本年增加数 | 1. 短期借款 | | |
| | (4) 对外投资转出固定资产 | | | | 2. 应付票据 | | |
| | (5) 对外投资转出无形资产 | | | | 3. 应付账款 | | |
| | (6) 无偿调出固定资产净损失 | | | | 4. 预收账款 | | |
| | (7) 资本净增加额 | | | | 5. 其他应付款 | | |
| | 小计 | | | | 6. 应付工资 | | |
| 流动资金来源合计 | | | | | 7. 应加福利费 | | |
| | | | | | 8. 未交税金 | | |
| 流动资金运用 | 1. 利润分配 | | | | 9. 未付利润 | | |
| | (1) 提取盈余公积（用盈余公积补亏“–”表示） | | | | 10. 其他未交款 | | |
| | | | | | 11. 预提费用 | | |
| | (2) 应付利润 | | | | 12. 一年内到期的长期负债 | | |
| | (3) 单项留用的利润 | | | | 13. 其他流动负债 | | |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| 表单编号 | | | 制表周期 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 流动金来源和运用 | 行次 | 金额 | 流动资金各项目的变动 | 行次 | 金额 |
| 小计 | | | | | |
| | | | | | |
| 2. 其他运用 | | | | | |
| (1) 固定资产和在建工程净增加额 | | | | | |
| (2) 增加无形资产、递延资产及其他资产 | | | | | |
| (3) 偿还长期负债 | | | | | |
| (4) 增加长期投资 | | | | | |
| 小计 | | | | | |
| 流动资金运用合计 | | | 流动负债增加净额 | | |
| 流动资金净增加额 | | | 流动资金增加净额 | | |

| 会计员签字 | 审核员签字 | 财务部部门经理意见 | 总经理意见 |
|---|---|---|---|
| | | 签章 | 签章 |
| 年 月 日 | 年 月 日 | 年 月 日 | 年 月 日 |
| 备注 | | | |

**表 4–3 利润表**

公司名称　　　　制表时间　　　　单位：元

| 表单编号 | | 制表周期 | | |
|---|---|---|---|---|
| 项　目 | 行次 | 上年同期累计 | 本月数 | 本年累计数 |
| 一、主营业务收入 | | | | |
| 减：主营业务成本 | | | | |
| 主营业务税金及附加 | | | | |
| 二、主营业务利润（亏损以“–”号填列） | | | | |
| 加：其他业务利润（亏损以“–”号填列） | | | | |
| 减：营业费用 | | | | |
| 管理费用 | | | | |
| 财务费用 | | | | |
| 三、营业利润（亏损以“–”号填列） | | | | |
| 加：公允价值变动收益（损失以“–”号填列） | | | | |
| 投资收益（损失以“–”号填列） | | | | |
| 补贴收入 | | | | |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| 表单编号 | | | 制表周期 | |
|---|---|---|---|---|
| 项　　目 | 行次 | 上年同期累计 | 本月数 | 本年累计数 |
| 营业外收入 | | | | |
| 减：营业外支出 | | | | |
| 四、利润总额（亏损以“–”号填列） | | | | |
| 减：所得税 | | | | |
| 五、净利润（亏损以“–”号填列） | | | | |
| 补充资料：（非常项目） | | | | |
| 1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益 | | | | |
| 2. 自然灾害发生的损失 | | | | |
| 3. 会计政策变更增加（或减少）利润总额 | | | | |
| 4. 会计估计变更增加（或减少）利润总额 | | | | |
| 5. 债务重组损失 | | | | |
| 6. 其他 | | | | |
| 会计员签字<br><br>年　月　日 | 审核员签字<br><br>年　月　日 | 财务部部门经理意见<br>签章<br>年　月　日 | 总经理意见<br>签章<br>年　月　日 | |
| 备注 | | | | |

4. 利润分配表

利润分配表反映的是某公司当年的净利润的分配情况和年末分配利润的情况。该表的编制是从公司净利润额开始的。其基本结构如表 4–4 所示。

**表 4–4　利润分配表**

公司名称　　　　制表时间　　　　单位：元

| 表单编号 | | | 制表周期 | |
|---|---|---|---|---|
| 项　　目 | 行次 | 上年同期累计 | 本月数 | 本年累计数 |
| 一、净利润 | | | | |
| 加：年初未分配利润 | | | | |
| 其他转入 | | | | |
| 二、可供分配的利润 | | | | |
| 减：提取法定盈余公积 | | | | |
| 提取法定公益金 | | | | |
| 提取职工奖励及福利基金 | | | | |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| 项目 | 行次 | 上年同期累计 | 本月数 | 本年累计数 |
|---|---|---|---|---|
| 提取储备基金 | | | | |
| 提取企业发展基金 | | | | |
| 利润归还投资 | | | | |
| 三、可供投资者分配的利润 | | | | |
| 减：应付优先股股利 | | | | |
| 提取任意盈余公积 | | | | |
| 应付普通股股利 | | | | |
| 转作资本（或股本）的普通股股利 | | | | |
| 四、未分配利润 | | | | |

| 会计员签字 | 审核员签字 | 财务部部门经理意见 | 总经理意见 |
|---|---|---|---|
| | | 签章 | 签章 |
| 年 月 日 | 年 月 日 | 年 月 日 | 年 月 日 |
| 备注 | | | |

5. 现金流量表

现金流量表主要是要反映出资产负债表中各个项目对现金流量的影响。根据其用途划分为经营活动、投资活动、筹资活动三个分类。现金流量表可用于分析一家机构在短期内有没有足够现金去应付开销。

**表 4-5 现金流量表**

公司名称　　　　　　　　制表时间　　　　　　　　单位：元

| 表单编号 | | 制表周期 | | |
|---|---|---|---|---|
| 项目 | 行次 | 上年同期累计 | 本月数 | 本年累计数 |
| 一、经营活动产生的现金流量 | | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | | | | |
| 收到的税费返还 | | | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | | | | |
| 经营活动现金流入小计 | | | | |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | | | | |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | | | | |
| 支付的各项税费 | | | | |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | | | | |
| 经营活动现金流出小计 | | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额 | | | | |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| 项　　目 | 行次 | 上年同期累计 | 本月数 | 本年累计数 |
|---|---|---|---|---|
| 二、投资活动产生的现金流量 | | | | |
| 收回投资收到的现金 | | | | |
| 取得投资收益收到的现金 | | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | | | | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | | | | |
| 投资活动现金流入小计 | | | | |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | | | | |
| 投资支付的现金 | | | | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | | |
| 投资活动现金流出小计 | | | | |
| 投资活动产生的现金流量净额 | | | | |
| 三、筹资活动产生的现金流量 | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | | | |
| 取得借款收到的现金 | | | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | | | |
| 筹资活动现金流入小计 | | | | |
| 偿还债务支付的现金 | | | | |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | | | | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | | | |
| 筹资活动现金流出小计 | | | | |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | | | | |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | | | | |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | | | | |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | | | | |

| 会计员签字 | 审核员签字 | 财务部部门经理意见 | 总经理意见 |
|---|---|---|---|
| | | 签章 | 签章 |
| 年　月　日 | 年　月　日 | 年　月　日 | 年　月　日 |
| 备注 | | | |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





**告诉你：**

1. 什么是公司的获利能力

公司获利的状况是衡量公司活力大小、经济效益高低的标志，也是投资者选择购买此公司股票的主要依据。公司的获利决定着股价的走势以及股息的分配。投资者应该选择利润高、回报率高的公司。

2. 什么是公司偿还债务能力

投资者在追求高收益的同时也要规避市场风险，以确保安全投资。有的公司当前盈利不错，但是由于资金结构不合理，偿还债务的能力较差，当公司资不抵债时只能以宣告破产告终。这样的公司就潜藏着巨大的风险。

## 第四节 哪些是值得重点关注的行业

如何从众多的行业中挑选出最具投资价值的行业，需要投资者密切关注社会环境的变化，理性分析行业的发展前景，进而做出明智的选择。

2010 年，低碳经济和其他围绕应对气候变暖与环保主题展开的领域，将成为股市结构调整的主阵地和重要动力，节能减排、可再生能源以及与这些产业高度相关的行业，如新动力汽车、信息网络等新兴战略性行业将成为经济社会发展的主导力量。

下面列出六个具有良好发展前景的行业，供投资者参考。

1. 新能源

我国能源比较贫乏，政府对新能源行业相当重视，出台了不少政策扶持并引导新能源的发展，使新能源行业成为投资者重点关注的亮点行业。

近年来政府屡次调高电价，旨在缩小新能源发电成本与电价价差，进一步提高企业推广新能源的积极性。新能源政策的出台，将对相关行业构成推动作用，使水电、风电、太阳能、核能等新能源产业得到大幅增长。

2009 年 11 月 26 日，中国政府在哥本哈根召开的联合国气候会议上宣布 2020 年单位 GDP 碳排放将比 2005 年减少 40%~45%的碳减排目标，这意味

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



着未来10年可再生能源、新能源汽车、清洁煤、工业节能等多个领域将持续快速发展。

在财富效应与政策刺激的叠加作用下，一批新能源企业在国内迅速崛起。据相关预计，随着能源供应紧缺及煤炭价格的不断走高，2012年常规火力发电的价格将突破1元，如果光伏发电的发展顺利，整个光伏产业将迎来爆发式的增长。与此同时，取之不尽的风电、替代燃料石油的生物能、技术成熟的核能也将在未来很长一段时间内呈现出快速发展的态势……

新能源行业的兴起及良好的发展预期，为投资者提供了新的良机。投资者如能把握良机，顺势而为，将会获得不菲的回报。

2. 新动力汽车

世界汽车产业的发展，对石油能源的消耗日益增大，如果没有新型汽车能源来替代现在以消耗汽油和柴油为主的方式，世界将从目前的能源短缺走向能源枯竭。此外，汽车排放造成的大气污染和地球的温室效应，已成为全人类的公害。

为了解决经济发展与能源短缺及环境污染之间日益加剧的矛盾，发展清洁、高效的新汽车能源动力技术，推广新动力汽车，已成为人类社会和世界汽车产业可持续发展所面临的十分紧迫的任务。

新动力汽车包括混合动力汽车（HEV）、纯电动汽车（BEV）、燃料电池汽车（FCEV）、氢汽车、燃气汽车、醇醚汽车等。新动力汽车是鼎力开展低碳经济的重要举措，将给汽车行业带来一场巨大的变革。

2004年6月1日颁布实施的新《汽车产业政策》明确提出："国家在科技研究、技术改造、新技术产业化、政策环境等方面采取措施，促进混合动力汽车的生产和使用。"为了鼓舞公家购置新动力车，工信部与财政部拟定了鼓舞新动力车消费的政策，即购置一辆车可取得几万至几十万元不等的补助金额。2009年，中国启动了在北京、上海、深圳等13个城市的节能与新动力汽车示范推行试点任务。

随着国家政策的大力推广，新动力汽车逐渐深入人心，这必将不断扩大市场份额，掀起一轮新的投资热潮。

3. 医药

因受到工业化、人口老龄化和生态环境变化等因素影响，药品的刚性需求特性推动了医药经济的快速增长。新医改的执行使政府进一步加大了对医疗卫生支出的投入。医疗保障的覆盖面逐步扩大，将加速释放民众对医疗保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



健的需求。

据相关数据显示：未来10年全国卫生费用整体上升将增长2.5倍，年均增长约13.5%。而个人支付比例下降，政府投入将由2006年的1700多亿元增加到2016年的12000多亿元。此次医改中，农村医疗市场的增长将快于城市，未来10年农村人均卫生费用将以16%~25.8%的速度增长，大病统筹医疗市场容量将面临15倍以上的扩容速度，使得应用于农村市场的大量“大病统筹”类药物都有望借机放量，生物制药行业中体外诊断试剂和血液制品等也将迎来高速增长。

医改意味着产业布局的结构调整与规则重建，使企业在旧有秩序的颠覆中寻求新生、扩大市场。例如2009年前三季度，北京医药制造业实现增加值88.1亿元，增长17.2%，盈利能力的稳步提升促进了医药股的持续走强。

随着国家医改政策的密集推出，医药股走强的内在驱动力将会不断增强。医药行业在未来将展示出蓬勃生机与远大版图，值得投资者长期看好。

4. 金融

现代经济是市场经济，市场经济从本质上讲是一种发达的货币信用经济或金融经济。

金融运行得正常有效，社会资源的配置也就合理，对国民经济走向良性循环所起的作用也就明显，因此在现代经济中，金融占据着核心地位。

从国内来看，金融是现代经济中调节宏观经济的重要杠杆，是沟通整个社会经济生活的命脉和媒介；从国际来看，金融成为国际政治经济文化交往，实现国际贸易、引进外资、加强国际间经济技术合作的纽带。

金融业属于高风险行业。回顾2009的金融行业状况，呈现出了危险与机会并存的景象。由于金融危机的持续影响，作为“朝阳产业”的金融行业在2009年呈现出“冰火两重天”的景象：基金证券业因受股市和经济环境的影响较深，发展之路面临诸多困难；而银行保险业则受金融危机的影响较少，成为2009年金融行业中的一抹亮色，发展得较为平稳。鉴于金融行业在经济社会中的特殊地位，投资者应给予其长期关注。

5. 信息网络

2009年9月，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝在“让科技引领中国可持续发展”的讲话中指出，要着力突破传感网、物联网关键技术，及早部署后IP时代相关技术研发，使信息网络行业成为推动产业升级、迈向信息社会的发动机，并强调科学选择新兴战略性产业非常重要，选对了就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



能跨越发展，选错了将会贻误时机。温总理把信息网络归为战略性新兴产业，把它上升到国家战略层面，可见对其的重视。

战略性新兴产业就是培育和发展未来中国经济新增长点以及能够成为未来世界经济引擎的产业。这是一个需要投入很多资金，集中精力研发的行业。虽然目前的市场份额并不是很大，但强大的研发能力会带来较好的前景，因此投资者应特别重视这一行业。

6. 房地产

衣、食、住、行等需要是人们从事生产活动和社会活动的基础。房地产业的根本任务就是通过对土地的开发和利用，为人类提供生存和发展所必需的居住条件，提高人民群众的生活质量。

房地产业的发展，为农业、工业、商业等国民经济基本行业的繁荣发展提供着先导性物质条件，也为扩大对外开放、吸收利用外资创造着良好的经济环境。房地产业对国民经济增长的贡献及在国家宏观调控中的作用决定了其在国民经济中的支柱地位。

国家的繁荣稳定、人民的安居乐业，都离不开房地产业的持续、快速、健康的发展。现阶段我国房地产业出现了房价增长过快从而导致房价过高的情况，对此国家在近期出台了一系列以打压高房价的地产调控政策，以控制开发规模、调节开发节奏，适度收紧“地根”，对稳定房地产市场发挥了积极作用。

房地产业在国民经济中的地位和作用越来越重要。虽然国家在近期出台的地产调控政策对地产行业构成利空，但仍有大量资金参与到地产股的交易当中，可见投资者仍然看好未来地产行业的波段性交易机会。

综上，社会环境对行业的发展十分重要，如果社会环境有利于一个行业的发展，将会促使该行业业绩快速增长，使之成为高速成长行业和国民经济中的新亮点，从而大大提高市场对该行业企业的后市预期。因此投资者在选择行业时务必要紧密联系社会环境，进行理性的分析。



**告诉你：**

投资者如何分清行业性质

行业性质不同的公司有着不同的经营内容、特征。不同行业对外部环境变化的适应能力也不同。投资者要想准确地分析公司所属行业的性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



质，以预测股票发行公司的发展前景，一般从生产形态、商品形态、需求形态三方面进行分析。

1. 生产形态

(1) 行业标准分析。看其所属的行业是劳动密集型、资本密集型还是知识技术密集型。随着科学技术的发展，知识技术密集型的行业逐步取代了其他密集型行业。不同类型的公司所属的行业不同，其劳动生产率和竞争力也不会相同，这对企业产品的销售和盈利水平造成严重影响，并且也使投资收益发生巨大变化。

(2) 按生产状况分析。分析所属行业的公司是"连贯生产"还是"部分生产"。连贯生产，消耗的成本较低，便于管理。但是一旦发生原材料供给不足的状况，则会影响生产的全过程。而部分生产较为专业化，其生产率较高，所需成本较低，但是如果市场需求减少，所受的损失相对也会增加。

2. 商品形态

(1) 生产资料、消费资料。生产资料与消费资料是社会再生产过程必不可少的一部分。两者的发展必须保持一定的比例，如果比例失调则会对经济的发展产生影响。

一般说来，生产资料极易受到经济环境的影响。当经济形式良好时，生产资料的生产增长比消费资料快；当经济出现萎缩时，生产资料恶化的速度也快。

(2) 商品类别。商品按照需求的状态不同可分为必需品和奢侈品。必需品主要是生存的需要，奢侈品是享受的需要。前者所受环境的影响较小，其发展较为稳定。后者的需求变化较大，稳定程度相对较低。

两者需求的稳定与变化主要取决于产品的价格水平以及消费者的收入水平，随着人们生活水平的提高，二者的需求比例也在不断发生变化。

3. 需求性质

(1) 产品销售的范围、对象。不同产品销售的范围、对象不同，对产品质量、性能、等级的要求不同。对于一件商品，首先要弄清的是外销还是内销，内销产品受到国内政治经济因素的影响较为严重；外销产品受国际政治经济、政策、气候因素的影响较为严重，收益高、风险大。一般情况下，一国经济开放的程度越大，受到国际政治因素的影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也越大。

（2）产品需求的季节性。一般情况下，部分产品的销售具有明显的季节特征。比如，羽绒制品、风扇等消费资料以及化肥、农药、种子、机械制品等生产资料。所以，其所属的公司在资金的筹集以及运用方面受到很大局限性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第五章 你知道如何预测股价走势吗
## ——股票投资常用技术分析

你购买的一只股票，已经动荡了10次，每次都是飙升狂涨，下一次的结果你猜会是怎样的？如果你现在要抛出，你觉得自己面临的最大危险是什么呢？打破生活中最常见的迷思，有趣的技术分析会告诉你答案。

## 第一节 如何运用股市K线图分析

K线图作为一种最古老、最具有权威性的技术工具，早在日本的德川幕府时期就被用来记录米价在一天、一周或是一个月的涨跌情况，后来被引入到股市交易当中。K线图具有直观、立体感强、信息量大的特点，能够表现出交易过程中每交易时间单位内开盘价、收盘价、最高价及最低价之间的关系，并能充分显示出股价的强弱情况及买卖双方力量的变化。股民通过它可以预测未来股价变动的趋势，帮助股民更好地制定投资决策。

如今，K线图被广泛用于各种类型的传播媒介以及电脑应用系统，这种技术分析手段正在向全社会推广。

K线图因起源于日本，又被称为日式尺线。其具体的记录方法如图5-1所示。

如图5-1所示，K线图是由开盘价（O）、收盘价（C）、最低价（L）、最高价(H）绘制而成。

K线图由影线和实体两部分组成，中间的矩形称为实体，实体两头突出的直线就是影线，实体上方的影线叫上影线，下方的影线叫下影线。此外，实体部分是白色或红色的称为阳线，表示收盘价高于开盘价；实体部分是黑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



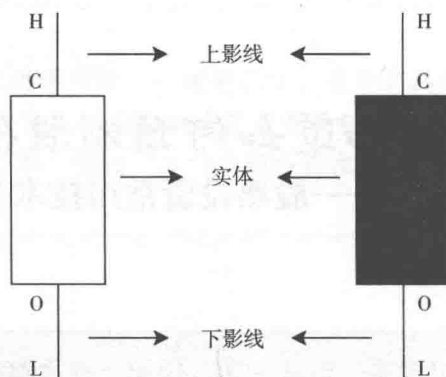



图 5-1 K 线图

色或绿色的称为阴线，表示收盘价低于开盘价。

## 一、K 线图的分类

根据 K 线的计算周期可将其分为日 K 线、周 K 线、月 K 线和年 K 线。

日 K 线是根据股价（指数）一天的走势情况所形成的开盘价、收盘价、最高价、最低价四个价位绘制而成。

周 K 线是指以周一的开盘价，周五的收盘价，全周最高价和全周最低价来画的 K 线图。由于周 K 线比日 K 线的准确度更高，所以周 K 线图对股民分析股市走势的作用更大。

月 K 线则是以一个月的第一个交易日的开盘价，最后一个交易日的收盘价和全月最高价与全月最低价来画的 K 线图，同理可以推出年 K 线的定义。

由于股票在交易中具有瞬息万变的特性，K 线图又可细分为：5 分钟 K 线图、15 分钟 K 线图、30 分钟 K 线图和 60 分钟 K 线图。

## 二、K 线图的特殊图形分析

### 1. 单根 K 线分析

运用单根 K 线来分析行情，主要是从实体的长短、阴阳、上下影线的长短以及实体的长短与上下影线长短之间的关系等几个方面进行。

单根 K 线的特殊形态如图 5-2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



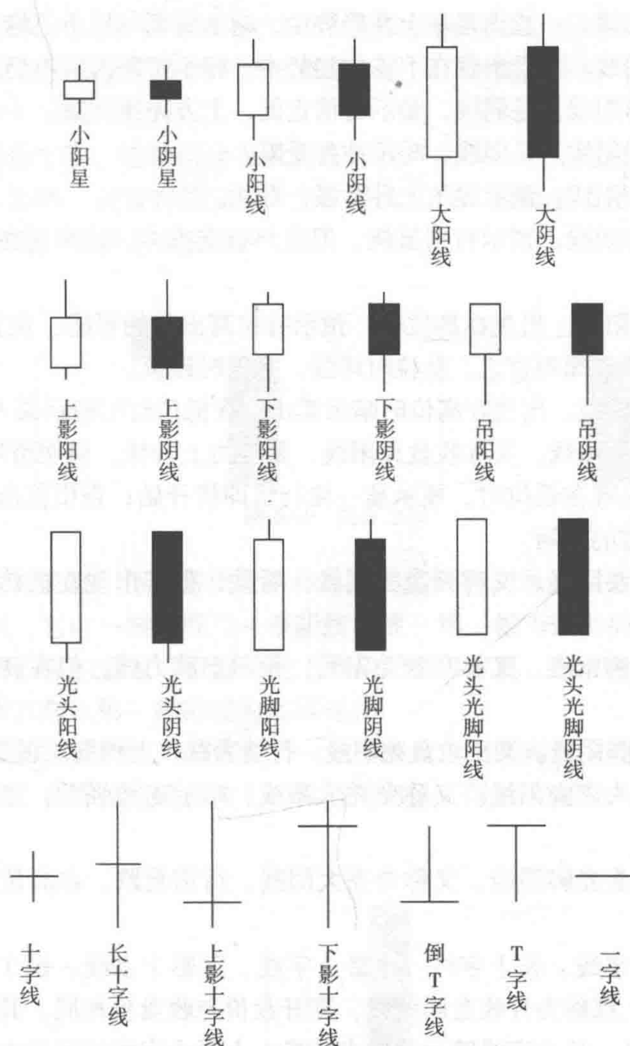



**图 5-2 单根 K 线特殊图形**

下面我们将对 K 线的各种特殊形态进行解释：

（1）小阳星。是指星状的小阳线，预示股市行情混乱，涨跌难以判断。

（2）小阴星。星状小阴线，预示“迷惘”，双方势均力敌，行情走势发展不明。

（3）小阳线和小阴线。即普通阳线和普通阴线，属于“暧昧”线，买卖力量均衡。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4）大阳线。一般出现在上升趋势中，暗示短期内后市仍趋于上升。

（5）大阴线。经常出现在下跌的趋势中，暗示短期内后市仍趋于下跌。

（6）上影阳线。是弱线，暗示行情走低，上方抛压沉重。

（7）上影阴线。是弱线，暗示冲高受阻。

（8）下影阳线。预示股市上升力强，看涨。

（9）下影阴线。预示行情虽软，但底部有支撑力，若出现在低位，则是买入信号。

（10）吊阳线。出现在高位时，预示有拉高出货的可能；在底部出现时，预示行情看涨。简而言之，低位时转强，高位时谨慎。

（11）吊阴线。出现在高位时暗示卖出，在低位时则暗示买入。

（12）光头阳线。又称收盘秃阳线，是强力上升线，说明市场承接力强，买力强大。出现在低位时，预示新一轮行情即将开始；在中位出现时，预示行情仍有延伸的空间。

（13）光头阴线。又称开盘秃阴线，看跌，但若出现在低档，表示有反弹的机会。

（14）光脚阳线。又称开盘秃阳线，预示上涨力强，但在高位时需谨慎对待。

（15）光脚阴线。又称收盘秃阴线，行情看跌，上档抛压沉重。

（16）光头光脚阳线。又称全秃大阳线，暗示走势强劲，逼空轧空，攻击力度很强。

（17）光头光脚阴线。又称全秃大阴线，行情看跌，在高位出现预示行情非常坏。

（18）十字线、长十字线、上影十字线、下影十字线、倒T字线、T字线、一字线。都称为开收盘同值线，即开盘价与收盘价相同。其中，十字线暗示涨跌转换；长十字线暗示功放点转换；上影十字线暗示卖方强；下影十字线暗示买方强；倒T字线在高位时暗示行情疲软，在中位时则仍有上升空间；T字线暗示行情出现转机，出现在底部时暗示买入，在高位时若无成交量配合，则应谨慎对待；一字线又叫四值同时线，暗示交易不旺，此时应观望。

2. K线组合图形分析

要想做一个成功的股民只了解单根K线的特殊图形还不够，还应理解K线组合图形的意义。K线组合图形是由两根或两根以上的K线组合而成的图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



形，这种图形往往会反映出许多股市中重要的价格形态和反转信号，对股民正确预测未来市场行情具有十分重要的作用。下面我们将对一些典型的多线组合图形进行分析。

（1）黄昏之星。这种组合表现为在阳线产生后，上方先出现一个小阴线或是十字小阳线，接着在跳空中上升一条大阴线。这是股市见顶的信号，预示着后市看跌，如图 5-3 所示。



图 5-3 黄昏之星

（2）乌云盖顶。乌云盖顶是一种见顶回落的转向形态，通常在一个上升趋势后出现。它由一根阳线与一根阴线组成，第一根为强劲的阳线，承接前期上涨行情；第二根 K 线开盘价比上日的最高价要高，但收盘价为当日波动的低点，而且深入第一根阳线的实体部分。

乌云盖顶是强烈的卖出信号，一旦出现，应果断离场。高位乌云线出现的频率很高，在许多高价点位上，都能见到这一图形，如图 5-4 所示。

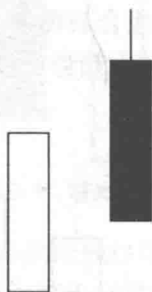


图 5-4 乌云盖顶

（3）下跌三颗星。在下跌时先出现一条大阴线或中阴线，随后就在这条阴线的下方出现三条小 K 线（可以是小阳线、小阴线也可以是十字线），此组合经常出现在下跌行情的初、中期，如图 5-5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



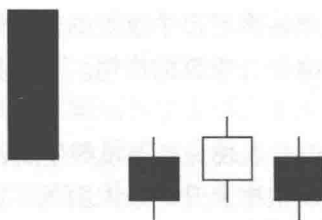


图 5-5 下跌三颗星

（4）三条大阴线。此组合表现为在下跌行情中，出现三条连续大阴线，是行情陷入谷底的征兆，价格即将上扬，投资者可伺机买入相关股票，如图 5-6 所示。

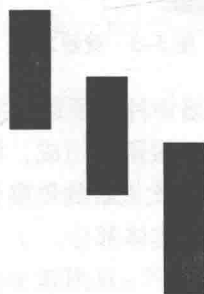


图 5-6 三条大阴线

（5）三个红小兵组合。这个组合表现为在股价的低位区连续出现三根上升的小阳线，预示着长期下跌的大趋势已经结束，开始进入反弹上升的路途，如图 5-7 所示。

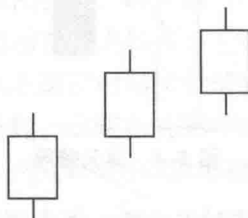


图 5-7 三个红小兵组合

（6）黎明之星。黎明之星是由三根 K 线组成的 K 线组合形态，经常出现在下跌途中或是盘整之后，是行情见底转势的形态。这一组合是在阴线之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



后，下方先出现一小阳线或小阳十字线，然后在跳空中上升一条大的阳线。黎明之星是比较明确的市势反转上升信号，是买入的最佳时机，如图 5-8 所示。

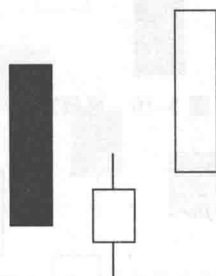


图 5-8 黎明之星

（7）曙光初现。曙光初现出现在下跌趋势中，由一阴一阳两根 K 线组成，第一根阴线表示股价仍然向下，第二根阳线向下跳空低开，其后出现强有力上涨，在回补缺口之后，更涨至前一根阴线的实体部分。注意，阳线的实体要深入到阴线实体的 1/2 以上。

曙光初现是见底信号，后市看涨，其阳线实体深入阴线实体的部分越多，表示转势信号越强，如图 5-9 所示。

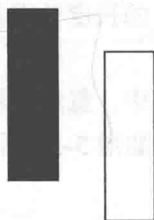


图 5-9 曙光初现

（8）旭日东升。旭日东升组合的出现往往反映出比曙光初现更强的转势形态。此组合图形先是出现一条大阴线（或中阴线），接着出现一条大阳线（或中阳线），阳线的收盘价高于前一条阴线的开盘价，且阳线的实体越高，转势信号越强，如图 5-10 所示。

（9）连续跳空三阳线。在上涨行情中，连续出现三条向上跳空高开的阳线，是股市滞涨的信号，后市看淡，投资者应对此多加注意，如图 5-11 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



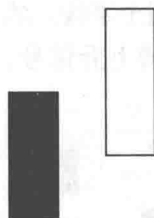


图 5-10　旭日东升

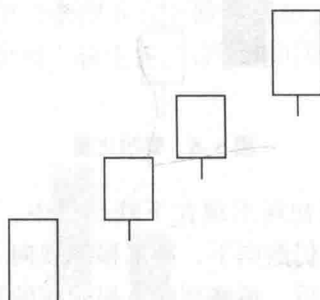


图 5-11　连续跳空三阳线

(10) 上吊线。上吊线是很常见的 K 线形态，它是股价经过一轮涨升后，在高位出现的一条长下影、小实体的图线。需要注意的是，上吊线首先是一根阴线，其次它的下影线比实体的长度长得多，一般认为下影线应是实体的两倍以上。

如果在一个连续上涨的牛市中，忽然出现上吊线，则要引起警惕，市场有见顶的可能，后市往往看淡，如图 5-12 所示。

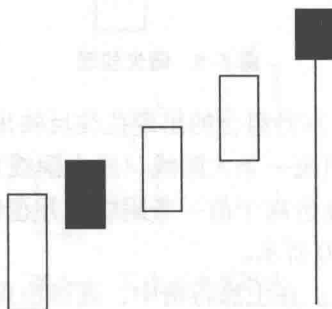


图 5-12　上吊线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（11）三个黑小卒。此组合图形表现为在高价位区连续出现三条小阴线，且最低价一条比一条低，此组合表示股市上涨的趋势已经结束，即将转入下跌的趋势，如图5-13 所示。

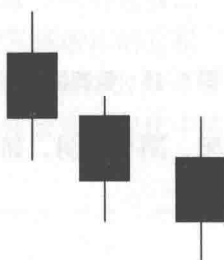


**图 5-13 三个黑小卒**

（12）双飞乌鸦。在股票上涨的态势中，出现第一条阴线的收盘价高于前一条阴线的收盘价，第二条阴线完全包容第一条阴线。此组合图形是股票上涨见顶的信号，投资者可把握机会，卖出手中的股票，如图 5-14 所示。

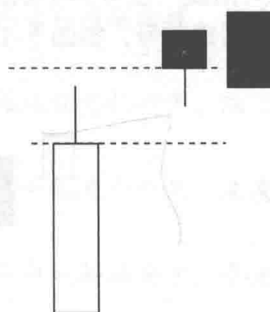


**图 5-14 双飞乌鸦**

（13）包容组合。此组合由两条 K 线组成，前一条为阳线或阴线，后一条为阴线或阳线，并且后者将前者实体全部包容在内，此种组合属于既可看涨又可看跌的形态，投资者应根据其发展态度做出相应的抉择。

值得注意的是后面长的 K 线包容前面的 K 线越多，此图形的参考价值就越大，如图 5-15 所示。

（14）孕育组合。此组合图形由大小不等的两条 K 线组成，与包容组合相反，表现为前者的实体把后者全部包容在内。此种组合预示着股市发展的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图 5-15 包容组合

方向为母体的方向，即阳孕生阳，阴孕生阴，如图 5-16 所示。



图 5-16 孕育组合

（15）舍子线。在股价连续上涨或下跌的行情中，跳空出现十字线，然后又跳空拉出一条大阴线或大阳线（也可为中阴线）。此种组合在上涨时出现为卖出信号，下跌时出现为买进信号，如图 5-17 所示。

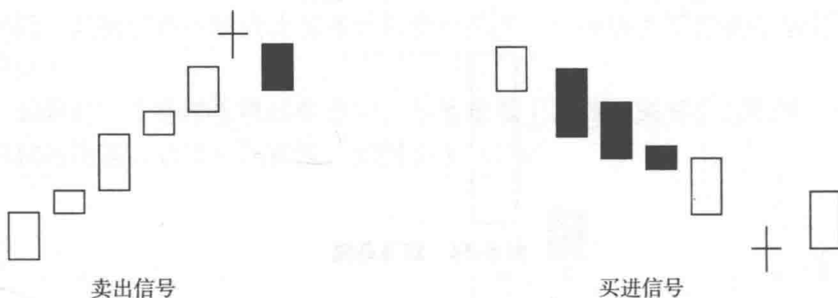



图 5-17 舍子线

## 三、K 线图的作用

K 线图可以把每日或某一周期的股市状况完全记录下来。股民通过各种特殊的 K 线图形反映出股市的不同走势，可以找出股市发展的规律，寻找到合适的股票“买卖点”，提高自己的炒股能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



K 线图是观察股价最好的时位图。不同的 K 线图可以满足不同的投资者，如喜欢做长线的投资者可观察周 K 线图及月 K 线图；爱好做短线的则可审视 5 分钟 K 线图、15 分钟 K 线图等。

股市如战场，不论是久经沙场的老股民，还是入市不久的新股民，都应时刻细心观察 K 线图，从中发现股市的玄机，把握赚钱的良机。

K 线图虽然对股民具有极其重要的参考价值，但是由于 K 线图的绘制方法较繁琐，且阴阳两线总是在繁多的变化中波动，因此新股民只有通过不断的磨练才能较好地掌握它。




**告诉你：**

K 线口诀

K 线语言打天下，股海遨游我老大。K 线语言信号明，离场速度就它行。

顶部如穿头破脚，遇见就快跑快跑。顶部如果吊颈线，肯定就是绞刑线。

乌云盖顶狂风吹，乌云压城城欲摧。倾盆大雨太毒辣，下跌趋势人人怕。

顶部升起螺旋桨，落地就要把你绑。双飞乌鸦空中叫，顶部转势不祥兆。

三只乌鸦天上飞，高开低走个个黑。淡友反攻疲惫样，只能适宜来做空。

顶部出射击之星，手中之筹码快清。平顶图形气数尽，迅速离场我自信。

顶部之身怀六甲，涨跌之细辨真假。T 字线到达顶部，抛筹码不要计数。

见到下跌转折线，细看图形似宝剑。遇到下降抵抗形，肯定阴线不见晴。

低档盘旋藏杀机，麻痹大意坐滑梯。黄昏之星走到头，千万别做死多头。

顶部出现塔形顶，空方肯定设陷阱。顶部出现假三阳，一定离场把

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



它防。

顶部看到搓揉线，赶快离场钱兑现。空方尖兵真是凶，下影试探求反攻。

遇见下跌三连阴，肯定大跌箭穿心。一看下跌三颗星，别急仔细要辨清。

涨势尽头线出现，就要下跌把你陷。降势三鹤落图上，三阳做客喜洋洋。

上档盘旋藏杀机，时间过长会走低。顶部站着黑三兵，转向定要看得清。

两个黑夹着一红，多方可能要走熊。顶部一见十字长，快快离场求安祥。

徐缓下降逞英雄，再不离场钱袋松。下跌覆盖线一见，说明头部已出现。

平底出现细观察，试探买入手不麻。曙光初现地平线，抢点筹码是理念。

旭日东升放光芒，全仓买入就起航。好友反攻探底明，肩底呼应更见晴。

底部现穿头破脚，又见买入机会来。底部见到锤头线，双底呼应又出现。

底部身怀六甲形，请试探抢入筹码。底部螺旋桨现形，只是等待风吹响。

早晨之星东方明，带有缺口更见晴。末期下跌三连阴，随时进场捡黄金。

二红夹着一个黑，多方笑着送春归。底部塔形底构成，装水股价起升程。

底部出现十字长，真是典型组合强。阳线右肩十字长，初涨阶段逞凶狂。

底部见到倒锤头，上影线长喜心头。升势之中见三鸦，明明蓄势在待发。

多方尖兵真是凶，插入空方阵营中。底部出现红三兵，均线之上北斗星。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



倒T字线到底部，上影线长高八度。底部见到T字线，庄家震荡把人骗。

底部见到尽头线，典型组合是宝剑。底部见到头肩底，关注股价右肩起。

双底图形看颈线，突破回试是关键。V形反转真是凶，典型定式记心中。

底部直角三角形，三底相同一线擎。上升直角三角形，两点买入可真灵。

上升旗形记心中，咬定两点不放松。下降楔形要记好，图形就是旗三角。

突破缺口向北行，成交量大把它擎。岛形反转在底部，加仓买入别回吐。

圆底图形细观察，沿着弧度缓慢爬。高空见到头肩顶，头肩离场脑清醒。

空中出现圆弧顶，缓慢下沉有人领。尖顶图形气势凶，一飞冲天去无踪。

扩散三角是喇叭，震荡左小右边大。岛形反转在顶部，卖出就在缺口处。

上升楔形假上攻，最后还是往下冲。下降旗形是火坑，高点上移假拉升。

下降直角三角形，低点处于同水平。下降收敛三角形，震荡变小方向明。

双顶图形挂空中，呼应原理记心中。涨停板上去射箭，留下长长上影线。

## 第二节 如何运用趋势线技术分析

趋势线是由一组组波峰和波谷组成的、用来分析股价变动趋势的一种技术工具，是投资者判断股价变动趋势和选择买卖时机的重要衡量标准，也是投资者可单独使用的非常有价值的分析工具。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 一、趋势线分类

按不同的标准，趋势线可分为如下三类：

1. 按方向分类

（1）上升趋势线。上升趋势线指在股价上涨的行情中，把最先形成或具有代表意义的两个低点连接而成的一条向上的斜线，对股价具有强大的支撑作用。股价的波动一旦突破该线，则说明行情将要转势——由涨变跌，此时它是卖出股票的信号，如图 5-18 所示。

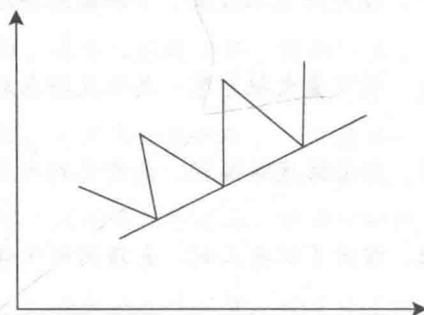


图 5-18　上升趋势线

（2）下降趋势线。下降趋势线指在下跌的行情中，把最先形成或具有代表意义的两个高点连接而成的一条向下的斜线，在股价下跌的过程中具有回升阻力的作用。股价的波动一旦突破此线，则说明股市会由跌转涨，此时它是买进股票的信号，如图5-19 所示。

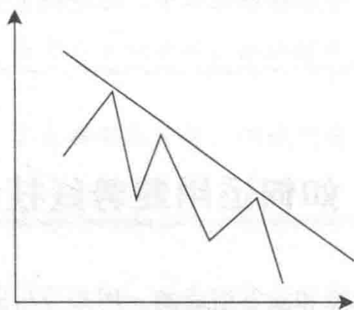


图 5-19　下降趋势线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）横向盘整趋势线。横向盘整趋势线又称箱型整理趋势线，表现为价格的低点和高点横向延伸，没有明显的上升和下降趋势。一般情况下，横向延伸的时间在股市中占大部分时间（至少占到 1/3 左右的时间），通常被叫做“无趋势市道”。

2. 按波动时间的长短分类

（1）长期趋势线（主要趋势）。长期趋势线的跨度在半年以上，由众多中期趋势线构成，对股市的长期走势产生很大影响，因此人们又把它称为主要趋势。它又可分为长期上涨趋势线和长期下降趋势线两类。在长期的上涨趋势中，包含着若干个中期上涨、下跌趋势，其中上涨时间明显长于下跌时间的趋势常被人称为股市“牛市”；而在长期的下跌趋势中，同样包含着若干个中期下跌、上涨趋势，但其下跌的时间却比上涨的时间更长，这即是人们常说的股市“熊市”，如图 5-20 所示。

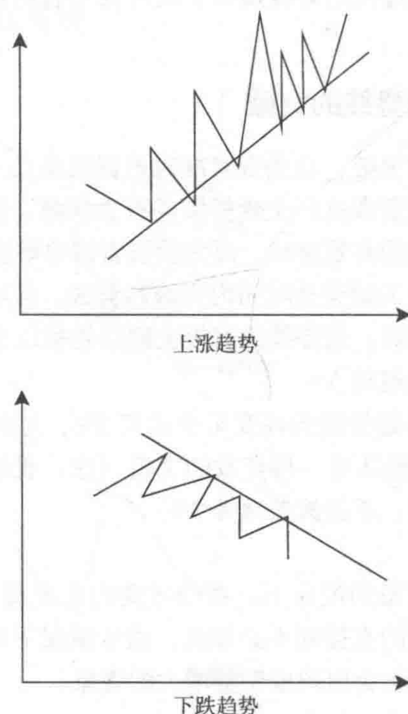



**图 5-20 长期趋势线**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）中期趋势线（次要趋势）。中期趋势线的跨度为1~6个月，由众多短期趋势线构成，对长期走势有很大影响，又被人称为次要趋势。中长线交易者往往最看重中期趋势。长期趋势制约中期趋势，中期趋势则制约短期趋势，因而中期趋势起着承上启下的重要作用。

（3）短期趋势线。短期趋势线通常只有几个星期甚至几天的时间跨度，对股价走势只起短暂影响。短期趋势是在次要趋势中进行的调整，多数与主要趋势同方向。短期趋势的转折点通常是中长线交易者的进场时机。短线交易者却把短期趋势作为他们极力捕捉利润的阶段。

3. 按速度分类

（1）快速趋势线。快速趋势线的运行速度比慢速趋势线快，但其维持时间比慢速趋势线短。一般情况下，快速趋势线揭示了股价或指数的短期趋势，是激进投资者操作的依据。

（2）慢速趋势线。慢速趋势线揭示了股价或指数的长期趋势，是稳健投资者操作的依据。

## 二、怎样判断趋势线的突破

正确判断趋势线的突破，对投资者准确把握股票买入和卖出的时机具有非常重要的作用，是投资者进行正确投资的有力保障。然而，什么是真正的突破，怎样判断趋势线的有效突破，成为投资者需要解决的难题。

一般情况下，在一天的交易时间内突破趋势线，但收市价并没有超出趋势线外，并不算有效突破。趋势线的有效突破应具备以下四个要素：

1. 价格突破趋势线超过3%

即要求收盘价穿越趋势线的幅度至少达到3%，且持续的时间必须达到3天以上，这时才能被确认是一种有效的突破（注：股价从上向下跌破支撑线时，可一破位就离场，不要教条地等3%）。

2. 成交量增大

只有在大量的成交量的配合下，股价才能向上突破下降趋势线的阻力，但向下跌破上升趋势线的支持则不必如此，通常情况下突破当天的成交量并不增加，突破后的第二天会出现成交量增大的现象。

3. 趋势线的斜率约为45°

著名角度大师江恩特别垂青所谓的“45°线”。他认为倾斜度约为45°的趋势线最具意义，因为这样的直线反映出的上升或下降的速率，恰好从价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



格、时间两个方面处于完美的平衡中。

如果趋势线过于陡峭，通常表示价格在短时间内变化太大，难以持久，此时趋势线的准确性较低；如果趋势过于平缓，则说明这个趋势过于衰弱，可能靠不住。

4. 突破次数为多次

一条趋势线被突破的次数越多，趋势发生改变的可能性就越大，这样的突破才是有效的突破。反之，一两次的突破极有可能是种假象，投资者切不可受其误导，做出错误的判断。

如果突破趋势线时出现缺口，则意味着此次突破是强劲有力的，投资者可从中选择符合自己的最佳卖点。

此外，在观察股价变化的趋势线时，一旦股价在短暂的时间内跌破原有的趋势线，投资者应及时将早期的顶或底与最近的顶或底相连接，绘制出新的趋势线，如图 5-21 所示。

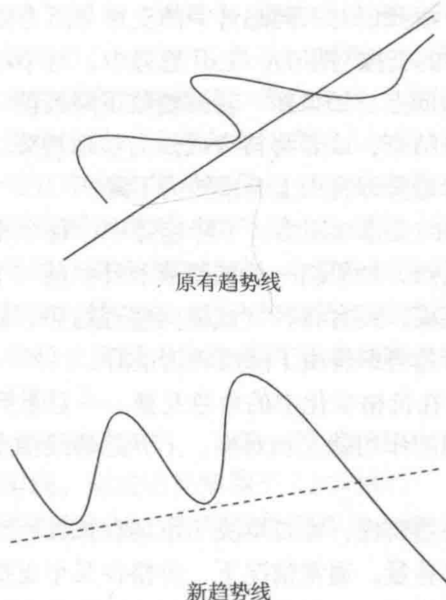



**图 5-21**

当趋势线被有效突破时，往往预示着行情已经发生逆转，投资者可考虑适时买进或卖出，以获取利润或止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 三、趋势线的作用

1. 体现“大势”，约束价格变化

在股市中常用的谚语“顺势而为”、“逆大势者必败”等都强调了趋势分析在交易决策中的重要性。趋势线能够帮助投资者认清大势，避免因小失大，因此投资者必须给予其足够的重视。

趋势线对股价的变化起着约束的作用：价格有上涨和下跌两个方向，在上升趋势中，股价总是在上方；在下降趋势中，股价总是在下方。

2. 支撑和阻力的作用

趋势线在性质上可分为“支撑线”和“阻力线”，支撑线是图形上每一谷底最低点的直切线，阻力线是图形上每一波浪顶部最高点的直切线。当股价在“支撑线”附近时，投资者买进的意愿较强；在“阻力线”附近时，投资者卖出的意愿较强。

当股价上涨或下跌至趋势线附近时，往往会对股价的波动产生一定的支撑或阻力的作用。下面我们对不同趋势中的支撑与阻力做一番分析。

（1）上升趋势中的支撑与阻力。上升趋势中，每个相继的高点和低点必须高于前一个高点和低点。如果新一轮调整值下降到前一个低点的水平，则意味着上升趋势即将结束，或者将转变成横向整理趋势。如果这个支撑水平被突破，可能意味着趋势即将由上升反转为下降。

（2）下降趋势中的支撑与阻力。下降趋势中，每个相继的高点和低点都低于前一个高点和低点，如果新一轮调整值上升到前一个高点的水平，则意味着下降趋势即将结束，或者将转变成横向整理趋势。如果这个支撑水平被突破，则可能意味着趋势即将由下降反转为上升。

（3）支撑和阻力在价格变化中的角色互换。一旦上升趋势线和下降趋势线被有效突破，它们的作用就互相对换。上升趋势线演变成阻力线，下降趋势线演变成支撑线。

支撑或阻力区的重要性，主要取决于市场在该处所经历的时间、交易活动距当前的远近和交易量。通常情况下，价格在某个支撑线或阻力区逗留的时间越长，该区域就越重要；如果在此过程中伴随着高额的成交量，此区域的阻力或支撑就更强；而交易活动发生的时间越近，有关水平位置发生影响的潜力越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 趋势线中的买卖良机

根据股价的变化画出的趋势线，可以让投资者从中发现股票买卖的良机。

（1）卖出信号。

①上涨趋势在运行一段时间过后，股价由上到下突破了上升的趋势线，此时股市行情极可能发生转变，股价可能会由涨变跌，投资者应该把握时机卖出手中的股票。

②若干股票的价格低于趋势线的收市价，股价也极有可能继续下跌，此时也是卖出的讯号。

③如果新一轮的下跌趋势形成，股价又回升到趋势线附近时，是卖出的时机。

④股价接近中期下跌的趋势线时是短期卖出的时机。

⑤收盘价位于趋势线的下方，股价可能继续下跌，此时投资者应考虑卖出该股票。

（2）买入信号。

① 股市由“牛市”转入“熊市”，往往会经历一个较长的下跌期。在长期的下跌过程中，股市有时也会产生数次小幅度的反弹或上涨，形成一些明显的高点。把两个重要的高点相连接，便会形成一条长期下跌的趋势线，当股价的变动突破此趋势线时，就成为中长线买入的信号。

②股价的走势处在中期上涨趋势的过程中，在急速上升一段时间之后，股价会进入短暂的下跌回档整理，此时股价会受到一条短期趋势线的阻挡，如果股价突破该趋势线，则表明此时是一个新的短线买入的机会。

③如果中期上涨的行情结束，进入持续下跌的状态，并且跌幅较大且持续时间较长，那么股价在突破由两个高点连接而形成的中期下降趋势线时，就是中线买入的好时机。

④股价在中期下降的过程中，下跌一段时间后出现短暂的反弹回升状，如果股价冲破该趋势线，则说明是短期买入的时机。

⑤新一轮上涨的趋势形成，如果股价回跌到上涨趋势线附近时，是买入的时机。

## 四、“趋势轨道”

在两条平行的阻力线与支撑线之间形成的范围，称为趋势轨道，根据这一轨道所画出的上下线称轨道线，一般分为“上升轨道”和“下降轨道”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一般来说，在上升轨道中，如果股价短期跌破下轨时，就会形成“空头陷阱”，投资者应抓住时机大量买进；在下降轨道中，如果股价反弹冲破上轨，则有可能形成“多头陷阱”，在形态上没有走坏的前提下投资者可大胆清仓。当趋势轨道出现走坏的情况时，投资者应顺势而为，以做到跑赢大势。

瞬间的穿越带给投资者很多机会，指数形成的轨道线常规性地提示出近期指数波动的区间，为中短期走势的判断提供了依据。

一个趋势一旦形成，股价将会以同样的方向和速率运动。趋势线不仅可以显示市场调整阶段的极限位置，还可以描绘出原有的趋势在当前的变化。投资者在股市的实战中要根据不同的趋势形态选择不同的投资策略，把几种趋势相互交织在一起进行综合考虑，才能更好地把握机遇，做出正确的投资决策。




**告诉你：**

哪些方面决定支撑区和阻力区的重要性

1. 市场在该处所经历的时间

价格在某个支撑线或阻力区逗留的时间越长，该区域就越重要。

2. 交易量

如果在此过程中伴随着高额的成交量，此区域的阻力或支撑就更强。

3. 交易活动距当前的远近

交易活动发生的时间越近，有关水平位置发生影响的潜力越大。

支撑水平被市场突破到一定程度之后就转化为阻挡水平，反之亦然。短线的支撑位和阻力位被突破只需要3%左右的幅度，但是一些重要的支撑位和阻力位被突破往往需要10%左右的幅度。市场突破越大，人们越相信和确认。

市场往往喜欢在一些心理位和整数位上作停留，所以这些习惯数往往成为支撑位和阻力位。根据这类常识，投资者可以在这些习惯数面前及时平仓了结。

如果许多人都愿意在习惯数附近平仓，我们在设置交易价格时最好高于或低于这一整数位而使交易顺利完成，同时止损点也应避免设在明显的习惯数上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



# 第三节 如何运用股市常用技术指标分析

技术指标分析是依据一定的数理统计方法，运用一定的复杂的计算公式，判断股价走势的量化的分析方法。主要有相对强弱指标、威廉指标、移动平均线等。

## 一、相对强弱指标（RSI）

相对强弱指标（RSI）是用来测量股市中买家与卖家两者强弱程度的一个指标。它通过比较一段时间内的平均收盘涨数值和平均收盘跌数值来判断市场买卖盘的意向和实力，从而分析未来市场走势。股民一般依据其反映的行情变动情况及轨迹预测股价的未来走势。

通俗来讲：一定范围内，一半以上的买家要购买同样的商品，那么这件商品的价格就会上涨；反过来，一半以上的卖家要出售同样的商品，其价格肯定会下降。而相对强弱指标（RSI）就是以数字方法计算出来的买卖双方力量的对比值。

在某一特定时期内，某只股票当日的收盘价与前一天的收盘价之间的涨幅总和或者跌幅总和，可代表此时期内股市中买家与卖家双方的力量，两者的比值即相对强弱指标（RSI）。其公式如下：

RSI(n) = n 日内涨幅值/(n 日内涨幅值 + n 日内跌幅值) × 100%

其中，n 代表天数。

不难看出：如果 RSI 值增高，则卖方处境优越；如果 RSI 值降低，则买方处境优越。

由该指标的原理我们得知：RSI 值是介于 0~100 的数值，50 则为股市买卖双方的分界点。一般来讲，大于 80 的为超买区，小于 20 的为超卖区。

如何运用 RSI 值判断买卖时机？

①如果 RSI 值在分界点 50 以上变化时，处于强势市场；相反，在 50 以下变化时，则处于弱势市场。

②当 RSI 值在 50~70 上下波动时，表示该市场可能会出现超卖现象；若超过 90，则已进入严重超买区，此时价格已形成顶部，很有可能在短时间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



内转升为跌。当股价处在涨势时，处在“M”顶附近时应立刻卖出。

③当 RSI 值降至 50~20 时，市场已进入超卖区，若降至 10 以下，表明进入严重超卖区，这时很有可能止跌回升。当股价处于下跌的状态，已进入严重超卖区或是“W”底时宜买进。

④当股价与 RSI 值同时出现新的高点时，表明后市的力量仍然很强大；相反，当股价与 RSI 值同时出现新的低点时，说明后市仍然很弱。

⑤当股价出现新高或新低时，RSI 值并没有出现新高点或新低点，则前者为卖出信号，后者为买进信号。

⑥盘整期间，如果一底比一底高，则表明多头的力量强大，后市有可能在一小段时间内出现上涨，这正是买进的时机。相反，一底比一底低，是卖出时机。

⑦如果 RSI 值与价格出现相反的趋势，即 RSI 值上升、价格下降，或 RSI 值下降、价格上升，这种情况被称为“背离”，这意味着市场可能出现反转情况。

RSI 在股市处于“牛市”或“熊市”时，降至 10 或者升至 90，指标不明会误导股民，此时“背离”这种现象较难确定。

## 二、威廉指标（W%R）

威廉指标（W%R）是用来衡量超买、超卖程度的指标。该指标主要是通过分析一段时间内股价的最高价、最低价和收盘价三者之间的关系，判断股市的超买、超卖现象，预测股价中短期的走势。公式如下：

W%R =（n 日内最高价 − 最后收盘价）/（n 日内最高价 − n 日内最低价）× 100%

其中，n 代表天数。

由该指标的原理我们得知：W%R 值是介于 0~100 的数值，0 为顶部，100 为底部，50 则为股市买卖双方的分界点（如图 5-22 所示）。一般来讲，大于 80 的为超卖区，小于 20 的为超买区。

W%R 处于 0~20 时，进入超买区，此时市场处于超买状态，行情即将见顶，宜卖出。而 20 这条线即为卖出线。相对应的 80~100 是超卖区，出于此状态时，行情即可见底，可买入。80 这条线即为买入线。

W%R 处于 20~80 时，市场上多空暂时平衡，行情处于横盘整理之中，投资者可持股或持币观望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



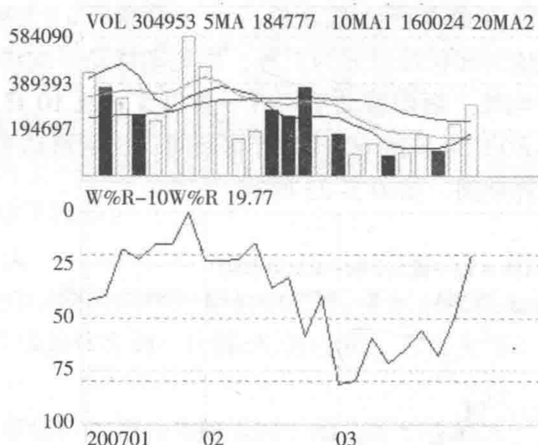



**图 5-22 W%R 值**

W%R 曲线向上突破 20 超买线而进入超买区时，表明股价进入强势拉升行情，投资者应密切关注未来走势；当 W%R 曲线向下再次跌破 20 线时，是股民的预警，建议及时进行买卖决策。

W%R 曲线向下突破 80 超卖线而进入超卖区时，表明强势下跌已经缓和，股民可以考虑建仓；当 W%R 曲线向上再次突破 80 线时，才是真正短线买入。

当 W%R 曲线突破 80 线时，表明行情可能向上突破，投资者可以开始买入；上升突破 50 中轴线时，表明长势较强，短线可以加码买入。

当 W%R 曲线跌破 20 线时，表明行情可能向下翻转，可以开始卖出；下降突破 50 中轴线时，表明跌势较强，短线可以加码卖出。

## 三、移动平均线（MACD）

移动平均线是指我们在计算中，始终采用最近几天的价格数据计算最近几天收市价格的算术平均线。

移动平均线是采用统计学中“移动平均”的原理，将一段时期内的股票价格平均值连成曲线，用来显示股价的历史波动情况，进而反映股价指数未来发展趋势，是用来作为价格走势的研判工具。

在我们计算移动平均值时，通常将最近几天的收盘价格逐日加入数组，而剔去最早的收盘价，把新的总和除以天数，即得到新的一天的平均值（n 天平均值）。公式如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



MA＝(收盘价$_1$＋收盘价$_2$＋收盘价$_3$＋…＋收盘价 n)/天数

移动平均线依时间长短可分为三种，即短期移动平均线、中期移动平均线、长期移动平均线。短期移动平均线一般以 5 日或 10 日为计算期间；中期移动平均线大多以 30 日或 60 日为计算期间；长期移动平均线大多以 100 天或 200 天为计算期间，如图 5-23 所示。

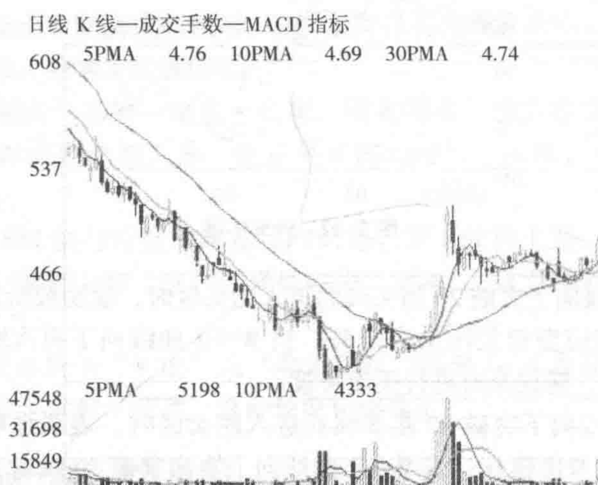



**图 5-23 移动平均线**

在空头市场中，股价经过长期下跌，股价在 5 日、10 日移动平均线以下运行，恐慌性抛盘不断涌出，导致股价大幅下跌，乖离率增大，此时为抢反弹的绝佳时机，应买进股票。

## 四、随机指标（KDJ）

随机指标最早起源于期货市场。它是通过一个特定周期内的最高价、最低价及收盘价等价格波动的波幅，反映价格趋势的强弱。

随机指标采用了 K 线和 D 线两条图线。要算出 KDJ 值，首先应算出未成熟随机值 RSV。

RSV＝(第 n 日的收盘价－n 日内的最低价)/(n 日内最高价－n 日内最低价)×100%

RSV 值是介于 0~100 的数值。

当 RSV 值计算出来后，然后根据平滑移动平均线地方法计算出 K 值、D

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



值、J 值。

当日 K 值 = 上一日 K 值 × 2/3 + 当日 RSV 值 × 1/3

当日 D 值 = 上一日 D 值 × 2/3 + 当日 K 值 × 1/3

J 值 = 当日 K 值 × 3 – 当日 D 值 × 2

另外，在没有上一日的 K 值和 D 值的情况下，可分别用 50 代替。

一般研判有以下标准：

1. KDJ 的取值

K 值和 D 值的取值范围介于 0~100 之间，J 值的取值范围可以超过 100，也可以低于 0。在敏感性方面，D 值<K 值<J 值；在安全性反面，D 值>K 值>J 值。

根据 KDJ 的取值，可划分为超买区、超卖区和徘徊区。K、D、J 三值在 80 以上为超买区，此时为卖出最佳时机；在 20 以下为超卖区，此时为买入最佳时机；当三值在 20~80 之间徘徊时，应观望。其中，三值在 50 附近时，表示多空双方力量均衡；大于 50 时，表示多方力量大于空方力量；反之则相反。

2. 曲线形态

当 KDJ 指标曲线图形形成头肩顶（底）形态、双重顶（底）形态（即 M 头、W 底）及三重顶（底）等形态时，也可以按照形态理论的研判方法加以分析。除此之外，依据 KDJ 指标曲线还可以画趋势线、压力线和支撑线等。

当 KDJ 曲线在 50 上方的高位时，如果 KDJ 曲线的走势形成 M 头或三重顶等顶部反转形态，可能预示着股价由强势转为弱势，股价即将大幅下跌，应及时卖出股票。如果股价的曲线也出现同样形态则更可确认，其跌幅可以用 M 头或三重顶等形态理论来研判。

当 KDJ 曲线在 50 下方的低位时，如果 KDJ 曲线的走势出现 W 底或三重底等底部反转形态，可能预示着股价由弱势转为强势，股价即将反弹上涨，可以逢低少量吸纳股票。如果股价曲线也出现同样形态更可确认，其涨幅可以用 W 底或三重底形态理论来研判。

在 KDJ 曲线的形态中，M 头和三重顶形态的准确性要大于 W 底和三重底。

3. KDJ 曲线的交叉

KDJ 曲线的交叉分为黄金交叉、死亡交叉两种形式。在一个完整的升势和跌势过程中，随机指标中的 K、D、J 三线往往会出现两次或两次以上的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“黄金交叉”或”死亡交叉”情况。

KDJ 指标的“黄金交叉”有两种形式：当股价经过很长一段时间的低位盘整行情，并且 K、D、J 三线都处于 50 线以下时，一旦 J 线和 K 线几乎同时向上突破 D 线，则表明股市即将转强，股价跌势已经结束，将止跌朝上，可以开始买进股票，进行中长线建仓；当股价经过一段时间的上升过程中的盘整行情，并且 K、D、J 线都处于 50 线附近徘徊时，一旦 J 线和 K 线几乎同时再次向上突破 D 线，成交量再次放出时，表明股市处于一种强势之中，股价将再次上涨，可以加码买进股票或持股待涨。

KDJ 指标的“死亡交叉”也有两种形式：当股价经过前期很长一段时间的上升行情后，股价涨幅已经很大的情况下，一旦 J 线和 K 线在高位(80 以上）几乎同时向下突破 D 线时，表明股市即将由强势转为弱势，股价将大跌，这时应卖出大部分股票而不能买进股票；当股价经过一段时间的下跌后，而股价向上反弹的动力缺乏，各种均线对股价形成较强的压力时，KDJ 曲线在经过短暂的反弹到 80 线附近，但未能重返 80 线以上，一旦 J 线和 K 线再次向下突破 D 线时，表明股市将再次进入极度弱市中，股价还将下跌，可以再卖出股票或观望。

4. KDJ 曲线的背离

KDJ 曲线的背离是指当 KDJ 指标的曲线图的走势方向正好和 K 线图的走势方向正好相反。KDJ 指标的背离有顶背离和底背离两种。

当股价 K 线图上的股票走势一峰高过一峰时，股价一直向上涨，而KDJ 曲线图上的 KDJ 指标的走势在高位一峰比一峰低，这叫顶背离现象。顶背离现象一般是股价将高位反转的信号，表明股价中短期内即将下跌，为卖出信号。

当股价 K 线图上的股票走势一峰比一峰低，股价在向下跌，而 KDJ 曲线图上的 KDJ 指标的走势在低位一底比一底高，这是底背离现象。底背离现象一般是股价将低位反转的信号，表明股价中短期内即将上涨，为买入信号。

与其他技术指标的背离现象研判一样，KDJ 的背离中，顶背离的研判准确性要高于底背离。当股价在高位，KDJ 在 80 以上出现顶背离时，可以认为股价即将反转向下，投资者可以及时卖出股票；而股价在低位，KDJ 也在低位（一般为 50 以下）出现底背离时，一般要反复出现几次底背离才能确认，并且投资者只能做战略建仓或短期投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. K、D、J 曲线运行的状态

当 J 曲线开始在底部（一般为 50 以下）向上突破 K 曲线时，说明股价的弱势整理格局可能被打破，股价短期将向上运动，投资者可以考虑少量长线建仓。

当 J 曲线向上突破 K 曲线并迅速向上运动，同时曲线也向上突破 D 曲线，说明股价的中长期上涨行情已经开始，投资者可以加大买入股票的力度。

当 K、D、J 曲线开始摆脱前期窄幅盘整的区间并同时向上快速运动时，说明股价已经进入短线强势拉升行情，投资者应坚决持股待涨。

当 J 曲线经过一段快速向上运动的过程后，开始在高位（一般为 80 以上）向下掉头时，说明股价短期上涨过快，将开始短线调整，投资者可以短线卖出股票。

当 D 曲线也开始在高位向下掉头时，说明股价的短期上涨行情可能结束，投资者应中线卖出股票。

当 K 曲线也开始在高位向下掉头时，说明股价的中短期上涨行情已经结束，投资者应全部清仓离场。

当 K、D、J 曲线同时从高位向下运动时，说明股价的下跌趋势已经形成，投资者应坚决持币观望。

6. KDJ 曲线与股价曲线的配合使用

当 KDJ 曲线与股价曲线从低位（KDJ 值均在 50 以下）同步上升，表明股价中长期趋势向好、短期内股价有望继续上涨趋势，投资者应继续持股或逢低买入。

当 KDJ 曲线与股价曲线从高位（KDJ 值均在 50 以上）同步下降，表明短期内股价将继续下跌趋势，投资者应继续持币观望或逢高卖出。

当 KDJ 曲线从高位回落，经过一段时间强势盘整后再度向上并创出新高，而股价曲线也在高位强势盘整后再度上升创出新高，表明股价的上涨动力依然较强，投资者可继续持股待涨。

当 KDJ 曲线从高位回落，经过一段时间盘整后再度向上，但到了前期高点附近时却掉头向下、未能创出新高，而股价曲线还在缓慢上升并创出新高，KDJ 曲线和股价曲线在高位形成了相反的走势，这可能就意味着股价上涨的动力开始减弱，KDJ 指标出现了顶背离现象。此时投资者应千万小心，一旦股价向下，应果断及时地离场。

当 KDJ 曲线在长期弱势下跌过程中，经过一段时间弱势反弹后再度向下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



并创出新低，而股价曲线也在弱势盘整后再度向下创出新低，表明股价的下跌动能依然较强，投资者可继续持币观望。

当 KDJ 曲线从低位向上反弹到一定高位、再度向下回落，但回调到前期低点附近时止跌企稳、未能创出新低时，而股价曲线还在缓慢下降并创出新低，KDJ 曲线和股价曲线在低位形成相反的走势，这可能就意味着股价下跌的动能开始衰弱，KDJ 指标出现了底背离现象。此时投资者也应密切关注股价动向，一旦股价向上就可以短线买入，等待反弹的出现。

## 五、乖离率

乖离率（BIAS）又叫偏离率，它是将股价与平均移动线之间的差距用百分比表示，显示股价与平均移动线之间的差距大小。乖离率是测量股价偏离均线大小程度的指标。

乖离率基期的选择是十分重要的，如果太短，反应就过于敏感。但是基期的日期选择太长，反应就过于迟钝。通过比较，我们通常将 10 日平均移动线作为最佳基期，因为它既不过于敏感也不过于迟钝。公式如下：

10 日 BIAS =（收盘价 – 最近 10 日平均数）/10 日平均数 × 100%

10 日乖离率通常在–8%~–7%开始反弹，这是最常见的反弹区域，这一点与多数人的认识基本相同。但以这个点位作为进场点就不合适了，因为这个数值经常被跌破，安全系数不高，往往又抄不到底。作为一个谨慎的投资人，应该选择更为安全可靠的点位，所以我们建议以–11%~–10%作为进场时机。奇怪的是，几乎所有的工具书上，都认为乖离率的上下波动的折返点大致相同。事实上它们的波动并不以零轴线对称，而是总体重心略微向上倾斜。尽管如此，我们还是应该十分慎重地对待，出于稳健的做法我们还是建议在 8%予以卖出，而不应该预期过高。

运用乖离率时，还须考虑以下因素：

（1）股票流通市值的大小，会直接影响运用乖离率的成功率。

（2）运用乖离率交易时，尽量在低位成交密集地带运用，而不要在高价位区使用。

（3）股票业绩的好坏。

## 六、能量潮（OBV）

能量潮指标（OBV）就是把“量”这个要素作为突破口，来发现热门股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



票、分析股价运动趋势的一种技术指标，也是"平衡交易量"，人们大多数都称其为能量潮。它将成交量与股价的关系数字化、直观化，以股市的成交量变化来衡量股市的推动力，从而研判股价的走势，并能够从价格得变动及成交量的增减关系来推测市场气氛。关于成交量方面的研究，OBV 能量潮指标是一种相当重要的分析指标之一。股市技术分析的四大要素：价、量、时、空。

OBV 线是将成交量值予以数量化，制成趋势线，配合股价趋势线，从成交量的增减及价格的变动关系来推测市场情况。一般认为成交量是股市的元气，股价只不过是它的表象特征而已。因此，成交量通常比股价先行。这种"先见量、后见价"的理论早已为股市所证明。

OBV 指标的 OVB 值计算比较简单，主要计算的是累积的成交量。以日为计算周期为例，公式如下：

当日 OBV = 本日值 + 前一日的 OBV 值

当本日的收盘价或是指数高于前一日的收盘价或是指数，那么当日的收盘价为正值。若本日的收盘价或是指数低于前一日的收盘价，那么本日值为负值。如果本日值与前一日的数值呈水平的状态，本日值则不予计算，然后计算累计的成交量，也就是股票的手数。

由于选用的计算周期的不同，OBV 指标包括分钟 OBV 指标、日 OBV 指标、周 OBV 指标以及月 OBV 指标和年 OBV 指标等。经常被用于股市研判的是日 OBV 指标和周 OBV 指标。另外，随着股市软件分析技术的发展，股民只需掌握 OBV 形成的基本原理和计算方法，无须去计算指标的数值，重要的是利用 OBV 指标去分析、研判股票行情。

OBV 线的应用原则，如图 5-24 所示：

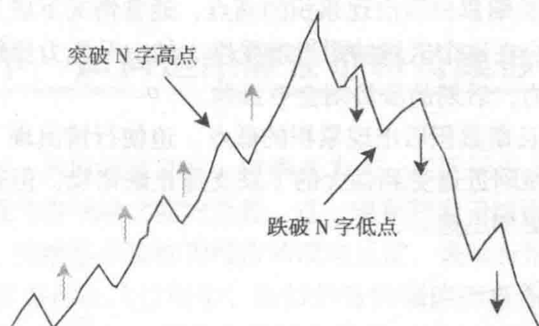



**图 5-24 OBV 线**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



OBV 不能单独使用，必须与股价曲线结合使用才能发挥作用。

当 OBV 曲线与股价走势出现“背离”现象时，可利用 OBV 线判断是否存在机构大户“收集”或“派发”筹码的情况。

所谓“收集”是指机构做手暗地里在市场中一边出货打压行情，一边吃货，实际上是出少进多；而“派发”则指机构做手暗地里逢高卖出、逢低买进，实际上是出多进少。因此，OBV 曲线则能帮助投资者推测市况是否处在“收集阶段”或“派发阶段”。

OBV 曲线的上升和下降对进一步确认当前股价的趋势有很重要的作用。

股价上升而 OBV 曲线也跟随上升时，可确认当前是上升趋势。

当股价上升但 OBV 并未相应地上升，则投资者应对目前的上升趋势持谨慎观望的态度，因为 OBV 与股价背离的现象告诉我们上升趋势的后劲已不足，随时有反转的可能。

当股价下跌而 OBV 线上升时，表明有大户在收集筹码，下档承接力强，股价随时有可能止跌回升。

当 OBV 持续走高，说明股市的价格出现上涨。同样，当 OBV 持续走低时，说明价格下跌。当 OBV 既不上涨也不下跌，则无法表明股价的走势。

当 OBV 上涨的走势变为下跌的趋势，又或者是下跌的走势变为上涨的走势时，若走势在三天后没有定向，则 OBV 的走向趋势就会被打破。如果持续的状态少于三天，之后会出现上涨或是下跌，其不定的走势对整个大势没有太大的影响。

当 OBV 改变趋势方向时，突破发生，这也常会发生在股价突破之前，此时会是买入或是卖出的信号。一般情况下，当突破发生在上涨的走势中时，买入是明智的选择；当突破发生在下跌的趋势中时，卖出是明智的选择。

OBV 线经过长期累积后出现累积的高点，通常情况下成为股价上升的大的阻力区，股价会在这个区域的附近遭受巨大的上升压力反转而下降。一旦股价突破这个阻力，后期的涨势则会更强劲。

OBV 线经过长期累积后出现累积的低点，迫使行情出现下跌的巨大支撑区，股价在此区域附近遭受到强大的下跌支撑止跌回稳。但是股价一旦突破支撑区，跌势会更加迅速。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





**告诉你：**

运用平均线判定买卖时机

1. 买进时机

(1) 平均线从下降逐渐走平转为上升，而股价从平均线下方突破平均线时，为买进信号。

(2) 股价跌破平均线，并远离平均线时，很有可能产生一轮强劲反弹，这也是买进信号。

(3) 股价虽跌破上升的平均线，但不久又掉头向上，并运行于平均线的上方，此时可加码买进。

(4) 股价下跌未破平均线，并重现升势，而且平均线仍为上升趋势，为买进信号。

2. 卖出时机

(1) 股价急速上涨远离上升的平均线时，投资风险加大，股价随时会出现回跌，为卖出信号。

(2) 股价虽反弹突破平均线，但不久又跌到平均线之下，而此时平均线仍在下跌时，为卖出信号。

(3) 平均线走势从上升逐渐走平转为下降，而股价从平均线的上方往下跌破平均线时，为卖出信号。

(4) 股价跌落于平均线之下，然后向平均线弹升，但未突破平均线即受阻回落，为卖出信号。

## 第四节 如何运用股票价格持续形态分析

股价在经过一段时间波动后，继而变为在一定区域内上下窄幅运动，待突破窄幅后，股价将继续之前的趋势，这一现象称为持续形态。

一般而言，持续形态被称为股市的横向运动，表示行情原有趋势的短暂停息。在持续形态形成的过程中，股价的涨跌幅度逐渐缩减，且成交量也呈萎缩之势。但是，当某一形态在最后突破时，必将伴有成交量的放量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通常情况下，持续形态包括三角形、矩形、旗形、楔形、菱形等。

## 一、三角形

在整盘过程中，股价不断地被高抛低吸，带动振幅不断收敛，从而出现三角形走势。根据形态的不同，三角形可分为上升三角形、下降三角形和对称三角形。

### 1. 上升三角形

上升三角形是由一条水平线和另一条斜线相交而成的直角三角形，如图5-25所示。

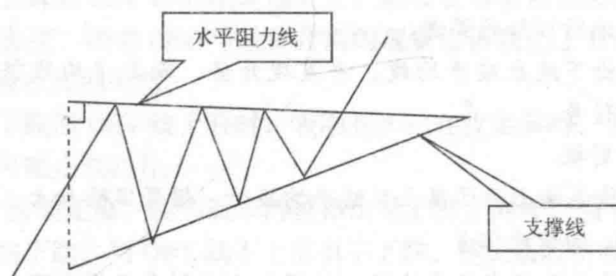



**图 5-25 上升三角形**

在上升三角形形态中，卖方力量看淡市场，并不急于沽售，但是这类投资者对市场信心明显不足。一旦达到他们心中理想价位便会大量沽售。而买方却蕴藏着巨大的购买力，股价还没有回落至上次低点位置时，便止跌了。

根据经验，上升三角形表示买方力量暂时强大，属于看涨的走势形态。

### 2. 下降三角形

与上升三角形类似，下降三角形也是由一条水平线和另一条斜线相交而成的直角三角形，如图5-26所示。

下降三角形一般都是在跌势中形成，属于股市看跌的走势形态，并且回落低点总是处于同一水平线上。

根据经验，下降三角形在突破下部水平支撑线时有一个短期卖出讯号。投资者要抓住时机，尽量斩仓，以免造成更大的损失。

### 3. 对称三角形

对称三角形也称为收敛三角形，由两条收敛的趋势线构成，且股价在两条逐渐聚拢的趋势线中越盘越窄。其中，上方趋势线向下倾斜，下方趋势线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



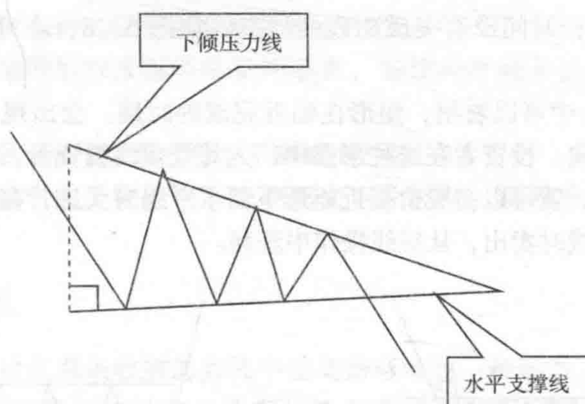


图 5-26 下降三角形

向上倾斜，如图 5-27 所示。

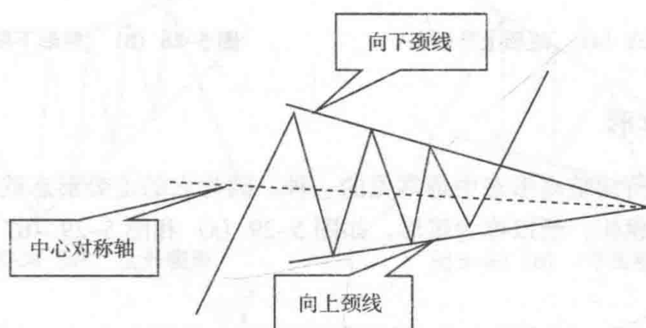


图 5-27 对称三角形

投资者判定对称三角形是否有效突破时，需要注意三点：

（1）在 K 线图上，价位会有明显改变，且突破方向明确。

（2）在成交量上，当向上突破时，成交量较大且呈增加趋势；向下突破时，成交量的变化对其影响不大，如果有成交量配合，说明向下突破会更有力。

（3）突破时间上，当股价突破后，3 个交易日内没有走回对称三角形，便可断定突破有效。

## 二、矩形

矩形又称箱形，是一种典型的持续整理形态。股价在两条水平的上下界

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



线之间变动，长时间没有突破而成的形态，如图 5-28（a）和图 5-28（b）所示。

从图 5-28 中可以看出，矩形在临近完成的时候，会出现一些迹象预示未来的突破方向。投资者在这种形态中，尤其是短线投资者，一旦发现矩形的宽度比较高，就可以在股价接近矩形下面水平线时买进，在股价上升到矩形的上面水平线时卖出，从短线操作中获利。

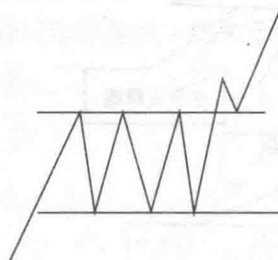


图 5-28（a） 矩形上升形态

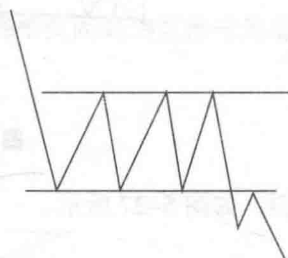


图 5-28（b） 矩形下降形态

## 三、旗形

旗形是持续整理形态中最常见的一种。因为它的走势形态就像一面挂在旗杆顶上的旗帜，所以称为旗形，如图 5-29（a）和图 5-29（b）所示。

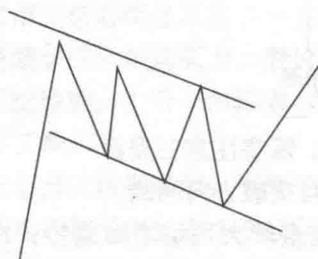


图 5-29（a） 上升旗形

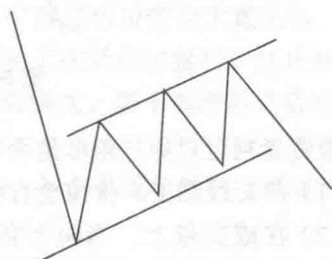


图 5-29（b） 下降旗形

旗形经常出现在急速而又大幅的市场波动中。通常情况下，上升旗形预示看涨，下降旗形预示看跌。

对于上升旗形来说，它是强势的信号，投资者在调整的末期可大胆买入。而下降旗形在完成形态后，股价将持续下跌。在面对下降旗形时，投资者必须做到不受庄家诱惑，谨慎买进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



遇到旗形形态时，投资者需要注意以下几点：

(1) 旗形整理形态属短暂的股价形态，持续的时间不长。一般不超过三周。

(2) 在旗形形态中，成交量呈不断减少之势。

(3) 上升旗形向上突破或下降旗形向下跌破时，都要有成交量激增的配合。

## 四、楔形

楔形是股价在两条收敛的直线中变动而形成的一种形态。一般情况下，楔形形态属于短期调整形态，通常分为上升楔形和下降楔形两种，如图5-30（a）和图5-30（b）所示。

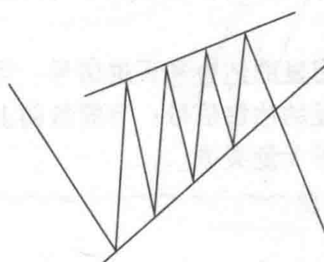


图 5-30（a） 上升楔形

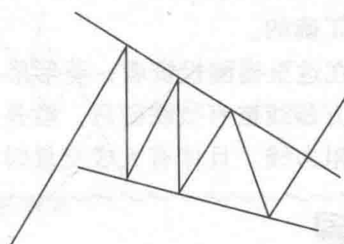


图 5-30（b） 下降楔形

根据经验，上升楔形常出现在空头行情的反弹波或多头行情的末升段，而下降楔形常常出现在长期升势的中途。

投资者要注意，上升楔形在跌破下限支撑后通常会急跌，而下降楔形在突破阻力后，可能形成一段横向发展，致使行情依然处于低迷状态；随后才会缓慢上升，并伴有成交量的增加。面对楔形形态时，投资者要分清形态，等到股价打破徘徊局势后再定操作决策。

## 五、菱形

菱形因其形状看似“钻石”故被称为钻石形态，是一个比较特殊且少见的形态，如图5-31所示。一般情况下，它出现在市场构筑短期或中长期头部的时候，偶尔也会在下跌过程中以持续形态出现。

菱形形态无论出现在何种行情中，其技术意义被专家定性为两个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



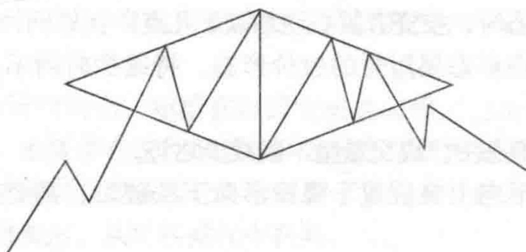


图 5-31 菱形形态

字——看跌。

菱形形态出现后，投资者会变得越来越情绪化，从而进一步加剧了股市行情的震荡。一旦股市中出现菱形形态，投资者首先稳定自己的情绪，做一个理性的投资者。只有在理性思维中才能知道在该形态下何种操作策略是正确的。

在这里提醒投资者，菱形形态下存在明显的沽售和买进信号：当菱形右下方颈线被有效跌破后，就是一个最明显的沽售信号；当股价向上突破右方阻力线，且伴有大成交量时，投资者可大量买进。




**告诉你：**

特殊三角形形态

在三角形中还存在一种特殊形态——扩散三角形，因其形状像喇叭也称为喇叭形态。

喇叭形态通常会在长期性上升的最后阶段出现。投资人士分析：多数情况下，喇叭形态是由投资者冲动、不理性的投资心态造成的。但投资人士也指出，喇叭形态也是一个下跌形态，投资遇到该形态时，一定要端正投资者态度，以理性的投资理念来指导操作策略。

## 第五节 如何运用股票价格反转形态分析

反转形态是指股价的走势不再继续原先的轨迹而向相反方向运动。它

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



主要包括头肩形、双重形、三重形、潜伏形、V 形等。

## 一、头肩形

### 1. 头肩顶

头肩顶由一个头部和两个肩部构成，连接左右肩的最低点为颈线。确切地说头肩顶由四个部分组成，即左肩部分、头部、右肩部分、突破，如图5-32（a）所示。

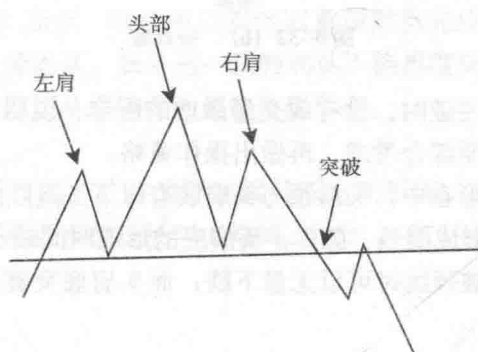



图 5-32（a） 头肩顶

根据经验，头肩顶形态多出现在牛市的尽头，投资分析人士特别提醒投资者，在此种形态下不宜买入。当股价由右肩回落，颈线被有效突破时，行情发出了一个真正的卖出信号，投资者应该把握卖出机会。

头肩顶中的颈线，在短线操作中非常重要。它一方面是重要的支撑线；另一方面，一旦跌破，就形成强大的阻力线。技术上一般认为，如果股价向下跌破颈线 3%以上，且有大的成交量放出，为有效突破，而一旦有突破，股价将长期走低。

### 2. 头肩底

头肩底是与头肩顶反方向的形态，它的构成跟头肩顶类似，即由左肩、头部、右肩共同构成，把头部两侧的高点连接而成的线也称为颈线，如图5-32（b）所示。

在头肩底形态中，头肩底颈线被突破是一个真正的买入信号，由图5-32（b）我们可以看到：尽管股价和最低点相比上升了一段幅度，但升势只是刚刚开始，未买入的投资者应追入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



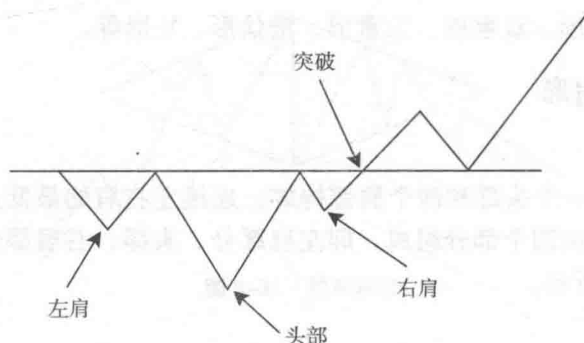



图 5-32（b） 头肩底

如果颈线阻力突破时，没有成交量激增的配合，说明这个突破很可能是假的，投资者一定要综合考虑，再做出操作策略。

在头肩形反转形态中，头肩顶与头肩底有以下五点区别：

（1）头肩顶的形成剧烈、急促；头肩底的形成时间较长且较为平缓。

（2）头肩顶突破颈线时可以无量下跌；而头肩底突破颈线时一定要有大成交量才有效。

（3）头肩顶形态中成交量要比头肩底形态中多。

（4）头肩底形态的价格在突破颈线后更易于反转。

（5）头肩底形态的颈线若向右方上倾，表明市场更加坚挺。

## 二、双重形

### 1. 双重顶

双重顶是一种极为重要的反转形态。它是由两个基本等高的峰组成的价格变化图形，一般出现在多头市场结束时，有时也会出现在上升趋势与下跌趋势的中段整理的阶段。由于它的形状类似于英文字母M，也称为 M 头，如图 5-33（a）所示。

双重顶出现在行情末端的可能性居多，有时也出现在行情中段作为整理形态，它预示着股价的升势已经终结。投资者需要注意的是，当价格冲破双顶的颈线时，是最佳的卖出信号。

双重顶形态一旦形成，其准确性和杀伤性都很大。

投资者要明确一点：双重顶的两个高点不一定在同一水平，只要二者相差少于 3%就不会影响形态的分析意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



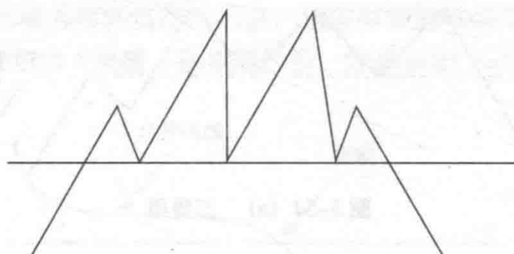


图 5-33（a） 双重顶

如图 5-33（a）所示，我们可以看到双重顶形态完成后，在股价突破颈线时有一个短线反转确认，如果这一反转确认不能再度突破颈线，这个双重顶形态就以失败告终，从而转化为其他整理形态。

2. 双重底

股价在底部形成两个波谷的形状就是双重底形态，又常被称为 W 形反转形态。两个跌至最低点的连线叫支撑线，如图 5-33（b）所示：

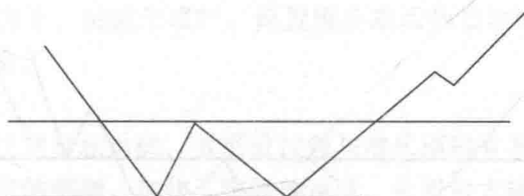


图 5-33（b） 双重底

突破颈线时，成交量呈放量趋势，从图 5-33（b）中我们可以看出，双重底由第二个底部上升时的成交量明显高于第一个底部上升时的数量，此时，我们可以确认双重底形态。

一般情况下，双重底的出现表示跌势停止，最低点是该股的底部。投资者需要注意，当双重底的颈线被冲破时，宜买入。

## 三、三重形

1. 三重顶

三重顶是三个相近高位并列形成的转势图表形态。一般而言，三重顶多出现于空头走势的反弹行情之中，且能以极大的力量突破支撑线，如图 5-34（a）所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



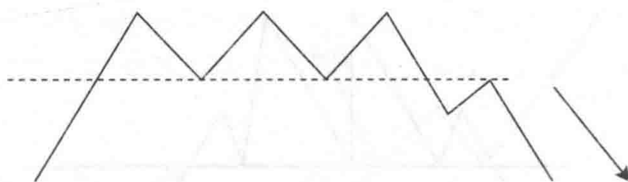


图 5-34（a） 三重顶

三重顶的形成原理几乎与头肩顶形态形同，但是，投资者需要注意的是，三重顶的三个顶点价格不必相等，相差 3%以内即可。从图 5-34（a）中我们可以看出，三重顶的顶峰与顶峰的间隔距离不必与时间相等。

在这里，投资者需要注意的是，三重顶的第三个顶成交量很小时，预示股价下跌。投资者应抓住时机尽量抛售，避免遭受更大的损失。

2. 三重底

三重底也称为三川形态，一般被视为三重顶的倒影形态，如图 5-34（b）所示：

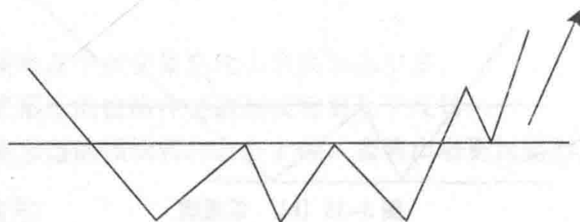


图 5-34（b） 三重底

由图 5-34（b）可以看出，三重底的形成走势图可谓"一波三折"。如果三重底在第三个底部上升时，伴随着成交量增大，表明股价即将突破颈线，是股价上升的前兆。投资者要结合具体情况选定适合的买点，一般买入时机有以下几个时段：

(1) 股价突破颈线位置时。

(2) 被确定为有效突破后，在回档时买进。

## 四、潜伏形

1. 潜伏顶

潜伏顶是一种相对单一的反转形态，它的形成过程是股价经过一段时间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下跌后，在一定区域内震荡幅度不明显，随着时间的推移形成一条近似水平的直线，之后会突然向下突破，形成潜伏顶，如图 5-35（a）所示。

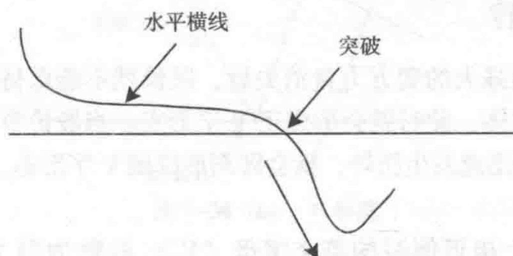



图 5-35（a） 潜伏顶

由图 5-35（a）我们可以看出潜伏顶的未来方向是向下的。根据经验，当股价和成交量在长时间沉寂后，就会出现一个放量趋势，一旦市场上出现不寻常的成交量，那么突破势在必行。投资分析人士指出，在此时，基本面恶化的消息将被证实。

在潜伏顶形态下，突破形成时，是投资者最后的卖出时机。一旦错过，必将承担套牢风险。

2. 潜伏底

潜伏底与潜伏顶是相对的，其形成过程与潜伏顶稍有不同，即在最后阶段因受到某些因素的刺激，加快了突破的速度，使股价大幅攀升，最终形成潜伏底形态，如图 5-35（b）所示。

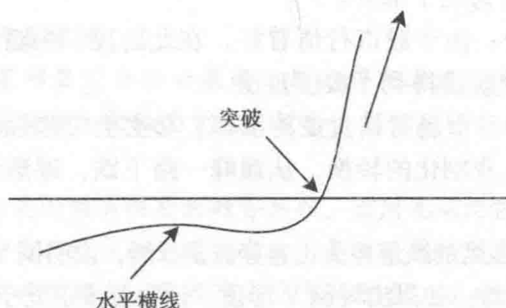



图 5-35（b） 潜伏底

对于潜伏底，股市中流传这样一句话：横有多长，竖有多高。即说明股价在底部沉寂的时间愈久，上扬能量的积累就愈强。投资者如果在此阶段介

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



入个股，必能获得厚利。投资者最佳的介入时机应在放量向上突破的2~3天，如果过早介入，资金会被长期套牢，这样会影响投资者情绪。

## 五、V 形反转

在股市中，当强大的卖方力量消失后，股价就不能保持稳定，买方就会成为控制市场的主体，此时就会形成正 V 字形态。当股价节节攀升时，因为某些消息导致趋势迅速发生扭转，就会即刻形成倒 V 字形态。

1. 倒 V 形顶

在图形形态上接近倒写的英文字母“V”，故称为倒 V 字形态，如图 5–36（a）所示：

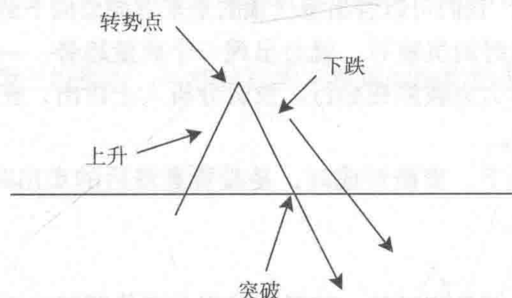



图 5–36（a） 倒 V 形顶

由图 5–36（a）可见，倒 V 形顶的股价变化先是一路上涨，随后一路下跌。它的构成分为三个部分。

（1）上升部分：由于股市行情看好，在此阶段，买盘增多，股价急剧上涨，多头在这个阶段得到了极度宣泄。

（2）下跌部分：市场行情过度的涨幅，势必会带来强劲的危机，此时的股价从顶点发生戏剧化的转换，从巅峰一路下跌，逐渐形成一个倒“V”形的轨迹。

（3）转势点：强劲的跌落势头迅速穿破支撑线，说明倒 V 形顶确立无疑。

投资者需要注意：如果出现倒 V 形顶，说明股市正处于低迷时期，投资操作时应更加谨慎。

2. V 形底

V 形反转从图形走势看，与倒 V 形顶正好相反，如图 5–36（b）所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



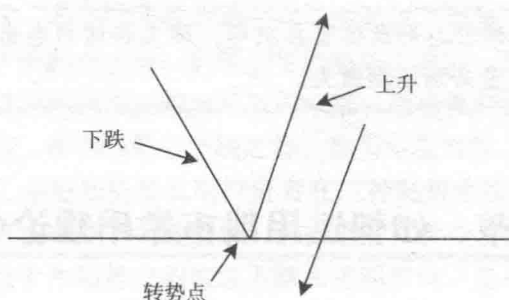



图 5-36（b） V 形底

从图 5-36（b）中我们可以看出，V 形底与倒 V 形顶一样也是由三个部分组成：

下跌部分：在 V 形底中下跌线的趋势来势急猛，并且会持续一段时间。

上升部分：在股价下跌至一定价位时，便开始回升，从而带动成交量的不断增加。

转势点：由下跌线和上升线组成，而且 V 形的底部呈现尖锐。

根据经验，转势点的形成多数是来自投资者恐慌的交易心理，而且这一趋势形成的时间极其短暂，一般不会超过 3 个交易日。

还有一点需要提醒投资者，V 形反转事先没有任何征兆，常常是由某些消息引起的。



**告诉你：**

反转形态必备特征

反转形态表明目前分析对象的市场趋势正在或即将发生重要的转折，在趋势上将发生方向性的变化。投资者判断反转形态时要注意以下几个特征：

（1）股价原先必须有明确的趋势存在，否则无从比较趋势的反转。

（2）某一条支撑线或阻力线被突破，是确认反转形态的重要依据。

（3）形势突破反转向上需要有成交量的配合，反转向下不一定需要成交量配合。

（4）反转形态的跨度和波动幅度越大，说明反转形成后所出现的行情变动幅度就越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(5) 如果反转形态形成位置在底部，那么在该形态出现向上突破的后半段要求成交量必须逐渐放大。

## 第六节 如何运用股市常用理论分析

理论分析是股市操作中重要的分析手段，这些理论经过长期的发展，在相当程度上已经能够预测股市未来前景了。投资者借助这些理论，能够加强股市抗风险能力。本节根据市场经验，将向投资者介绍股市中常用的几种技术分析理论。

### 一、道氏理论

道氏理论的创始者是美国人查尔斯·亨利·道。1902 年，在查尔斯·道去世以后，威廉姆·彼得·汉密尔顿（William Peter Hamilton）和罗伯特·雷亚（Robert Rhea）继承了道氏理论，并在其后有关股市的评论写作过程中，加以组织与归纳而成为今天我们所见到的理论。

"道氏理论"是一种技术理论，是技术分析的基础。换言之，它是根据价格模式的研究，推测未来价格行为的一种方法。

1. 要点介绍

根据道氏理论，股票价格运动有三种趋势：基本趋势、次级趋势、短期趋势。

在三种趋势中，长期投资者最关心的是股价的基本趋势，其目的是尽可能地在多头市场上买入股票，在空头市场形成前及时地卖出股票；投机者则对股价的修正趋势比较感兴趣。他们的目的是从中获取短期的利润。短期趋势的重要性较小，且易被人为操纵，因而不便作为趋势分析的对象。

(1) 基本趋势。最主要的是股票的基本趋势，即股价大规模地上升或下降的变动情形。这种变动持续的时间通常在一年以上，股价增值或贬值达20%以上。投资者需要注意的是，基本趋势持续上升就形成多头市场，持续下降就形成空头市场。

基本趋势是大规模的、中级以上的上下运动。基本趋势中包含了两个趋势，即多头市场和空头市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其中，只要下一个上涨的水准超过前一个高点，而每一个次级的下跌其波底都较前一个下跌的波底高，说明主要趋势是上升的，即为多头市场。相反，当每一个中级下跌将价位带至更低的水准，而接着的弹升不能将价位带至前面弹升的高点，表明趋势呈下跌之势，称为空头市场。

理论上认为，主要趋势是长期投资者在三种趋势中唯一应考虑的目标，其做法是在多头市场中尽早买进股票，前提是投资者必须确定多头市场的存在。对于所有在整个大趋势中的次级下跌和短期变动，是不必去理会的。但是，对于那些作经常性交易的人来说，次级变动是非常重要的机会。

（2）次级趋势。次级趋势经常与基本趋势的运动方向相反，并对其产生一定的牵制作用，因而也称为股价的修正趋势。这种趋势持续的时间少则 3 周，多至数月，股价涨跌的幅度一般为股价基本趋势的 1/3 或 2/3。

次级趋势是与基本趋势的运动方向相反的一种股价运动。在多头市场里，它是中级的下跌或“调整”行情；在空头市场里，它是中级的上升或反弹行情。通常，在多头市场里，它会跌落主要趋势涨升部分的 1/3~2/3。但是，投资者必须注意，这个“1/3~2/3”并不是牢不可破的，它仅仅是一种可能性，大多数次级趋势都属于这个范围。部分次级趋势在半途就停止了，即回落至前面基本趋势推进幅度的 50%，很少有少于 1/3 的情况，有些甚至是看不出回调趋势。

投资者需要识别两项判断次级趋势的标准：一是任何和主要趋势相反方向的行情，通常情况下至少持续三个星期左右；二是在上一个基本趋势中价格推进的净距离，回撤时至少涨升 1/3 幅度。除了这个标准外，次级趋势通常是混淆不清的。识别或确定其开始并进一步发展的时间，对道氏理论的追随者来说都是很困难的事情。

（3）短期趋势。该趋势反映了股价在几天之内的变动情况。通常情况下，修正趋势是由 3 个或 3 个以上的短期趋势所组成。

它们是非常短暂的价格波动。时间上，很难超过三个星期，通常少于 6 天，从道氏理论的角度来看，其本身并无多大的意义，但它们合起来构成中等趋势。不管是次级趋势或两个次级趋势所夹的主要趋势部分都是由一连串的三个或更多可区分的短期变动所组成。由这些短期变化所得出的推论很容易导致错误的方向。在一个无论成熟与否的股市中，短期变动都是可以被“操纵”的，而主要趋势和次要趋势却是无法被操纵的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 道氏理论的其他分析方法

（1）用两种指数来确定整体走势。在判断走势时，道氏理论更注重于分析铁路和工业两种指数的变动。其中任何单纯一种指数所显示的变动都不能作为断定趋势中反转信号的有效性。

（2）据成交量判断趋势的变化。成交量会随着主要的趋势而变化。因此，根据成交量也可以对主要趋势做出一个判断。通常，在多头市场，价位上升，成交量增加，价位下跌，成交量减少；在空头市场，当价格滑落时，成交量增加，在反弹时，成交量减少。当然，这条规则有时也有例外。在道氏理论中，为了判定市场的趋势，最终结论性信号只由价位的变动产生。成交量仅仅是在一些有疑问的情况下提供解释的参考。

（3）盘局可以代替中级趋势。一个盘局出现于一种或两种指数中，持续了两三个星期，有时达数月之久，价位仅在约5%的距离中波动。这种形状显示买进和卖出两者的力量是平衡的。当然，最后的情形：一是在这个价位水准的供给完毕了，而那些想买进的人必须提高价位来诱使卖者出售；二是本来想要以盘局价位水准出售的人发觉买进的气氛削弱了，结果他们必须削价来处理他们的股票。

因此，价位向上突破盘局的上限是多头市场的征兆。相反价位向下跌破盘局的下限是空头市场的征兆。一般来说，盘局的时间愈久，价位愈窄，它最后的突破愈容易。

盘局常发展成重要的顶部和底部，分别代表着出货和进货的阶段，但是，它们更常出现在主要趋势时的休息和整理的阶段。在这种情形下，它们取代了正式上的次级波动。很可能一种指数正在形成盘局，而另一种却发展成典型的次级趋势。在向上或向下突破盘局后，有时在同方向继续停留一段较长的时间，这是不足为奇的。

（4）把收盘价放在首位。道氏理论并不注意一个交易日当中的最高价、最低价，而只注意收盘价。因为收盘价是时间匆促的人看财经版唯一阅读的数目，是对当天股价的最后评价，大部分人根据这个价位作买卖的委托。这是一个经过时间考验的道氏理论规则。

这一规则在断定主要趋势的未来发展动向上的作用表现在：假定一个主要的上升趋势中，一个中级上升在早上11：00到达最高点，此时的道氏工业指数为152.45而收盘为150.70，未来的收盘必须超过150.70，主要趋势才算是继续上升的。当天交易中高点的152.45并不算数，如果下一次的上升的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当天高点达到 152.60，但收盘仍然低于 150.70，主要的多头趋势仍然是不能确定的。

（5）在反转趋势出现之前主要趋势仍将发挥影响。当然，在反转信号出现前，提前改变对市场的态度，这是市场操作的常规。这条规则表明在趋势反转信号明朗化以后，投资者还应再延迟一下他的行动，从经验上说，投资者应等到已经确定了以后再行动较为有利，以避免在还没有成熟前买进（或卖出）。

自然，股价主变动趋势是在经常变化着的。多头市场并不能永远持续下去，空头市场总有到到底的一天。当一个新的主要趋势第一次由两种指数确定后，若不管短期间的波动，趋势绝大部分会持续，但愈往后这种趋势延势下去的可能性愈小。这条规则告诉人们：一个旧趋势的反转可能发生在新趋势被确认后的任何时间。作为投资人，一旦作出委托后，必须随时注意市场。

（6）股市波动反映了一切市场行为。股市指数的收盘价和波动情况反映了一切市场行为。在股票市场，你可能觉得政治局势稳定，所以买股票；另外一些人可能觉得经济前景乐观所以买股票；再另外一部分人以为利率将会调低，值得在市场吸纳股票；更有一些人有内幕消息说大财团出现收购合并，所以要及早入货。无论大家抱有什么态度，市价上升就反映了情绪，即使是不同的观点角度。

相反，当大家有不同恐惧因素时：有人以为沽空会获利；有人以为政局动荡而恐慌；有人恐怕大萧条来临；有人听到内幕消息说大股东要出货套现，或者政客受到行刺。不论什么因素，股市指数的升跌变化都反映了群众心态。

投资者乐观，无论有理或无理、适中或过度，都会推动股价上升；投资者悲观，亦不论盲目恐惧、有实质问题也好，或者受其他人情绪影响而歇斯底里也好，都会影响市场指数。投资人士一项很重要的工作是分析整个市场心态的股市指数。股市指数代表了群众心态、市场行为的总和。其指数反映了市场的现状，即控制大局的一方面是乐观，另一方面是悲观。

3. 道氏理论的缺陷

（1）道氏理论主要目标乃探讨股市的基本趋势。一旦基本趋势确立，道氏理论假设这种趋势会一路持续，直到趋势遇到外来因素破坏而改变为止。如牛顿定律所说，所有物体移动时都会以直线发展，除非有额外因素力量加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



诸其上。但有一点要注意的是，道氏理论只推断股市的大势所趋，却不能改变大趋势里面的升幅或者跌幅将会去到哪个程度。

(2) 道氏理论每次都要两种指数互相确认，这样做已经慢了半拍，错失了最好的入货和出货机会。

(3) 道氏理论对选股没有帮助。

(4) 道氏理论注重长期趋势，对中期趋势，特别是在不知是“牛市”还是“熊市”的情况下，不能带给投资者明确启示。

## 二、江恩理论

江恩理论是由 20 世纪最著名的投资大师威廉·江恩（Willian D.Gann）大师结合自己在股票和期货市场上的骄人成绩和宝贵经验提出的，在其投资生涯中，江恩平均成功率高达 88%。

江恩理论认为股票、期货市场里也存在着宇宙中的自然规则，市场的价格运行趋势不是杂乱的，而是可通过数学方法预测的。它的实质就是在看似无序的市场中建立了严格的交易秩序，可以用来发现何时价格会发生回调以及将回调到什么价位。

1. 造成投资损失的三大因素

(1) 在有限的资本上过度买卖。也就是说操作过于频繁，在市场中的短线和超短线是要求有很高的操作技巧的，在投资者没有掌握这些操作技巧之前，过分强调做短线常会导致不小的手续费损失。

(2) 投资者没有设立止损点以控制损失。很多投资者遭受巨大损失就是因为没有设置合适的止损点，结果任错误无限发展，损失越来越大。因此学会设置止损点以控制风险是投资者必须学会的基本功之一。还有一些投资者，甚至是一些市场老手，虽然设了止损点，但在实际操作中并不坚决执行，结果因一念之差，遭受巨大损失。

(3) 缺乏市场知识，是在市场买卖中损失的最重要原因。一些投资者并不注重学习市场知识，而是想当然办事或主观认为市场如何如何，不会辨别消息的真伪，结果接受错误误导，遭受巨大的损失。还有一些投资者仅凭一些书本上学来的知识来指导实践，不加区别地套用，造成巨大损失。江恩强调的是市场的知识、实践的经验。而这种市场的知识往往要在市场中摸爬滚打相当长时间才会真正有所体会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 江恩线

江恩线是指价格运动必然遵守的支撑线和阻力线。江恩线的数学表达有两个基本要素，即价格和时间。

江恩线是江恩理论与投资方法的重要概念，江恩在 X 轴上建立时间，在 Y 轴建立价格，江恩线符号由“TXP”表示。江恩线的基本比率为 1∶1，即一个单位时间对应一个价格单位，此时的江恩线为 45°。通过对市场的分析，江恩还分别以 3 和 8 为单位进行划分，如 1/3、1/8 等，这些江恩线构成了市场回调或上升的支持位和阻力位。

在这里提醒投资者，通过江恩理论，我们可以比较准确地预测市场价格的走势与波动，成为股市的赢家。

3. 江恩回调法则

（1）回调法则。回调是指价格在主运动趋势中的暂时的反转运动。回调理论是江恩价格理论中重要的一部分。根据价格水平线的概念，50%、63%、100%作为回调位置是对价格运动趋势的构成强大的支撑或阻力。

（2）江恩 50%回调法。江恩 50%回调法则是基于江恩的 50%回调或 63%回调概念之上。江恩认为：不论价格上升或下降，最重要的价位是在 50%的位置，在这个位置经常会发生价格的回调，如果在这个价位没有发生回调，那么，在 63%的价位上就会出现回调。

在江恩价位中，50%、63%、100%最为重要，它们分别与几何角度 45°、63°和 90°相对应，这些价位通常用来确定建立 50%回调带。

投资者计算 50%回调位的方法：将最高价和最低价之差除以 2，再将所得结果加上最低价或从最高价减去。当然，价格的走势是难以预测的，我们在预测走势上应该留有余地，实际价格浮动在 50%左右的预测。

4. 江恩循环周期理论

江恩的循环周期理论是对整个江恩思想及其多年投资经验的总结。江恩把他的理论用“按一定规律展开的圆形、正方形和六角形”来进行推述。这些图形包括了江恩理论中的时间法则、价格法则、几何角、回调带等概念，图形化地揭示了市场价格的运行规律。

江恩认为较重要的循环周期有：

（1）短期循环。有 1 小时、2 小时、4 小时、…、18 小时、24 小时；3 周、7 周、13 周、15 周；3 个月、7 个月。

（2）中期循环。有 1 年、2 年、3 年、5 年、7 年、10 年、13 年、15 年。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其中，10 年循环周期是江恩分析的重要基础。江恩认为，10 年周期可以再现市场的循环。例如，一个新的历史低点将出现在一个历史高点的 10 年之后，反之，一个新的历史高点将出现在一个历史低点之后。同时，江恩指出，任何一个长期的升势或跌势都不可能不做调整的持续 3 年以上，其间必然有 3~6 个月的调整。因此，10 年循环的升势过程实际上是前 6 年中，每 3 年出现一个顶部，最后 4 年出现最后的顶部。

（3）长期循环。包括 20 年、30 年、45 年、49 年、60 年、82 或 84 年、90 年、100 年。

30 年循环周期是江恩分析的重要基础，因为 30 年共有 360 个月，这恰好是 360 度圆周循环，按江恩的价格带理论对其进行 1/8、2/8、3/8、…、7/8 等，正好可以得到江恩长期、中期和短期循环。

上述长短不同的循环周期之间存在着某种数量上的联系，如倍数关系或平方关系。江恩将这些关系用圆形、正方形、六角形等显示出来，为正确预测股市走势提供了有力的工具。

## 三、亚当理论

亚当理论（Adam Theory）是美国人韦特·韦登（J.W.Wilder）所创立的投资理论，也称为“顺势而为”的投资理论。

1. 基本内容

任何技术分析都有缺陷，即每一套分析工具都有其缺陷。市势根本不可以推测，所以任何分析工具都不可能绝对准确地推测出市势的走向。理论上，如果市场趋势可以预测的话，投资者凭技术指标都可以毫不费力地成为百万富翁。但实际上，运用这些指标的投资者依然亏得一塌糊涂。而亚当理论正是站在这个基础上，告诉投资者必须摒弃马后炮及主观的技术分析，炒股是要顺势而为，不可逆势而行。“顺势而为”就是亚当理论的基本内容。只有顺势而行，投资者的损失风险才会减到最低限度。

2. 具体操作

亚当理论为投资者指出了具体的做法，主要包括以下三点：

（1）认清市场趋势。投资者在在介入某个市场前，一定要认清该市场的趋势，即上升还是下跌。在升市中主要以做多为主，在跌市中则以卖空为主。切记明确买卖方向不要做错，即在升市做空、跌市买涨是相当危险的做法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）做好"顺势而为"。如果投资者买入后遇跌，而卖出后却攀升，就应该警惕是否看错大势。看错就要及时纠错，不要和大势为敌。固执己见的投资者，在股市往往是损失最严重的。那些及时承认自己看错方向、及早认识错误的投资者，通常会将损失减到较少的程度。

所以，投资者在未买卖之前一定要设立止损点，做到、做好不随意更改既定的止损点。

（3）抛弃迷信技术分析指标或工具的做法。上面我们已经提到，各种技术分析、技术指标均有缺陷。如果投资者过于依赖这些技术分析指出的所谓买卖信号，有可能使资金遭遇被套的危险。

## 四、艾略特波段理论

艾略特波浪理论（Elliott Wave Theory）是股票价格趋势技术分析的一种理论。它是由美国证券分析家拉尔夫·纳尔逊·艾略特（R.N.Elliott）提出的。

艾略特发现在市场中存在一些呈结构性形态的图形，这些图形可以连接起来形成同样形态的更大图形，并且这些图形形态会重复出现。于是他提出了一系列权威性的演绎法则用来解释这些行为，并特别强调波动原理的预测价值，这就是久负盛名的艾略特波段理论，也称波浪理论。

1. 特点

（1）该理论由波浪形态、比数、时间三方面组成，三者的重要程度依次而降低。

（2）该理论在股市中应用于股市平均价，个股市场并不同样有效。

（3）该理论建立在道氏理论和传统的图表分析基础之上。

2. 四个基本点

（1）股价指数的上升和下跌将会交替进行。

（2）完整浪和调整浪是价格波动两个最基本形态。

完整浪是指与大市走向一致的波浪，通常情况下它又被分割成五个小浪，即第一浪、第二浪、第三浪、第四浪、第五浪；调整浪也被划分成三个小浪，通常用A浪、B浪、C浪表示。

（3）在上述八个波浪（五个上升浪三个下降浪）完毕之后，一个循环即告完成，走势将进入下一个八波浪循环。

（4）时间的长短不会改变波浪的形态，因为市场仍会依照其基本形态发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



展。波浪可以拉长，也可以缩短，但其基本形态永恒不变，如图 5-37 所示。

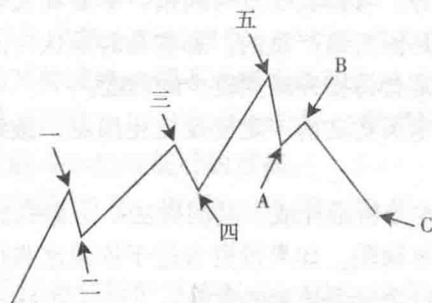



图 5-37 单个完整循环浪

由图 5-37 我们可以看出，一个完整的循环包括八个波浪，即五上三落。其中一、三、五这三个波浪中，第三浪可以为最短的一个波浪；第四浪的底部不可以低于第一浪的顶部。艾略特波段理论反映的是群众心理。也就是说，参与市场的人数越多，其准确性就越高。

3. 八波浪详解

（1）第一浪。循环的开始，属于营造底部形态的一部分，涨幅通常为五浪中最短的行情。此时，买方力量并不强大，市场继续存在卖压。

（2）第二浪。回档幅度通常很深，几乎吃掉第一浪升幅，投资者会误以为熊市尚未结束。当此浪接近底部时，市场惜售，抛售压力渐衰，成交量渐减，是为结束。第二浪能在第一浪底部上方打住，往往可构成三重底、双重底、倒头肩形底等图表形态。

（3）第三浪。此浪涨势往往最大，持续时间最长，在第五浪结构中决不会最短。此时，投资者信心恢复，成交量大幅上升，时常出现突破信号。第三浪的运动总会超过第一浪的终点。

（4）第四浪。调整浪，形态较复杂，构造与第二浪不同，时常出现倾斜三角形走势，但其底部不会低于第一浪顶点。这是艾略特波浪理论的中心法则之一。第四浪在以后的熊市中起到显著的支撑作用。通常这一轮熊市不会跌过比它低一层次的、前面牛市中形成的第四浪，可用来测算价格下跌的最远目标。

股市中的第四浪不能与第一浪有重叠，这是铁律。

（5）第五浪。在股市中涨势通常小于第三浪，并且常出现失败情况；但在期货市场中，第五浪通常是最长的，并有可能出现延伸浪。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(6) A 浪。仅为暂时的回档现象，实际上在第五浪中已有警告信号。多数人认为上升行情尚未逆转，只是当 A 浪出现五浪结构时才认识到它的到来。

(7) B 浪。成交量不大，一般为是多头的逃命线，也是建立新空头头寸的第二次机会。由于是一段上升行情，易使人误认为是另一轮涨势，成为多头陷阱，许多人在此被套牢。

此浪有可能上升旧高点构成双重顶，甚至先越过旧高点才向下。

(8) C 浪。破坏力极强的下跌浪，跌势强劲、跌幅大、持续时间长，出现全面性下跌。C 浪的出现，宣告上升趋势的真正结束。C 浪跌过 A 浪的底部，形成卖出信号。将第四浪和 A 浪的底连一直线，有时构成头肩形。

4. 艾略特波段理论的缺陷

(1) 波浪理论家对现象的看法并不统一。每一个波浪理论家，包括艾略特本人，很多时都会受一个问题的困扰：一个浪是否已经完成而开始了另外一个浪呢？有时候，甲投资者看的是第一浪，而乙投资者看的是第二浪。在股市市场中，看错的后果是十分严重的。真所谓“差之毫厘，失之千里”。一套不能确定的理论用在风险奇高的股票市场，运作错误足以使人损失惨重。

(2) 怎样才算是一个完整的浪，也无明确定义，在股票市场的升跌次数绝大多数不按“五升三跌”这个机械模式出现。但波浪理论家却曲解说有些升跌不应该计算入浪里面，数浪（WaveCount）完全是随意主观。

(3) 波浪理论有所谓伸展浪（ExtensionWaves），有时五个浪可以伸展成九个浪。但在什么时候或者在什么准则之下波浪可以伸展呢？艾略特却没有明言，使数浪这回事变成各自启发，自己去想。

(4) 波浪理论的浪中有浪，可以无限伸延，亦即是升市时可以无限上升，都是在上升浪之中，一个巨型浪，一百、几十年都可以。下跌浪也可以跌到无影无踪都仍然是在下跌浪。只要是升势未完就仍然是上升浪，跌势未完就仍然在下跌浪。这样的理论有什么作用？能否推测浪顶浪底的运行时间甚属可疑，等于纯粹猜测。

(5) 艾略特的波浪理论是一套主观分析工具，毫无客观准则。市场运行是受情绪影响而并非机械运行。波浪理论套用在变化万千的股市会十分危险，出错机会大于一切。

(6) 波浪理论不能运用于个股的选择上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



最后提醒一下投资者，无论是在多头市场，还是在空头市场，一个大循环也是由八个波段组成的。而第五波段是最长的，即上升时升幅最大，下降时跌幅也最大。




**告诉你：**

艾略特波浪理论中上升浪和调整浪特点

1. 上升浪的特点

(1) 上升趋势中主浪的延长并不罕见。

①第一浪延长——最不常见。

②第三浪延长——股市中常见。

③第五浪延长——期货市场中常见。

④不清楚的延长——出现有五主浪的九浪结构，特征是五个主浪长度相等。

⑤在一、三、五三个上升浪中，只能有一个延长浪，其他两个未延长浪在时间和幅度上大小相等。

(2) 把第一浪乘 1.618，加到第二浪的底点，可得出第三浪的起码目标。

(3) 把第一浪乘 3.236，分别加到第一浪的顶点和底点，大致是第五浪的最大和最小目标。

(4) 如果第一、第三浪大致相等，则预期第五浪延长。其目标值为第一浪的底到第三浪的顶长，乘 1.618 后，加到第四浪的底点上。

2. 调整浪的特点

(1) 调整浪绝不会以五浪出现，而属于三浪结构。

(2) 调整浪有四个类型。

①锯齿形（5–3–5 型），子浪以 5–3–5 序列出现。包括：单锯齿、双锯齿、三锯齿。双锯齿、三锯齿中的每一个锯齿被一个或两个插入的“三浪”分开。

②平台形（3–3–5 型），子浪以 3–3–5 序列出现。包括：普通平台形、扩散平台形、顺势平台形。

③三角形（3–3–3–3–3 型），子浪以 3–3–3–3–3 序列出现。包括：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上升三角形、下降三角形、对称三角形和扩散三角形。常出现在第 4 浪，并总是在最后一浪之前；也可出现在 B 浪中。

④联合型。包括：双重三浪结构、三重三浪结构。多数情况下，联合型调整浪是水平的。

(3) 如果它是通常的 5-3-5 锯形调整，那么 C 浪常和 A 浪相等。

(4) 把 A 浪长度乘 0.618，从 A 的底点减去乘积，可估算 C 浪的长度。

(5) 在 3-3-5 平台形调整情况下，B 浪可能达到或超过 A 浪的顶点；这时 C 浪长度等于 A 浪长度的 1.618 倍。

(6) 在对称三角形调整中，每个后续浪都约等于前一浪的 0.618倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第六章 你知道如何识别庄家骗术吗
## ——用最短的时间学会看盘

如果说股市是一个战场，那么，在多空博弈的过程中，你能否识破骗术，把握战机，安然胜出？也许机会的把握有很大的偶然性，但获胜至少有一个前提，那就是看懂盘口信息，在正确的时间选择正确的股票。新股民如何做到这一点呢？

## 第一节 如何训练盘感

有人说，盘感是当你看到某个品种涨得正欢时，不分青红皂白猛扎进去；当你看到某个品种涨得多了，看不顺眼就卖空……其实，这些都不是盘感。

所谓盘感是指在金融投资里看盘分析K线等技术指标时所领悟到的感觉。常听很多操盘手说，“我感觉行情在上涨”，“感觉行情上冲乏力”，等等，这种感觉在事后往往被验证是正确的，这种朦胧的预感就是“盘感”。

“盘感”完全是交易者自身在交易中的亲身体验，很难用语言表达，而且无法从别人那里学来。但不要把“盘感”与非理性画等号，因为它主要来源于实战，是交易经验和交易理念的综合积累，一个每天连续不断看盘、操盘的老操盘手，想没有盘感都不行。

### 一、盘感的重要性

盘感在人们心目中的印象，往往是一种感觉，因此许多股民不承认其重要性，且往往嗤之以鼻。事实上，盘感一旦被准确把握，合理利用，就能达到有效规避风险并且获得良好利润的效果。许多理论书籍所说的“该涨不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



涨，理应看跌；该跌不跌，理应看涨”的理论实际上说的就是根据盘感分析后市。除此之外，盘感还是市场人气的一种反映，即在某一特定时刻判断是多头人气胜过空头人气，还是空头人气胜过多头人气。这种“人气”导致的短暂走势是难以通过基本面和技术分析加以预测的。

很多时候，良好的盘感往往比分析工具更管用，在短线操作中尤其如此。对任何盘口现象进行的第一次判断所依赖的，永远只能是盘感，之后才会去采用技术分析手段进行分析验证，而且要时间允许。如果过于依赖技术分析，不但浪费时间精力，还很可能钻进死胡同。当出现自己的感知与技术分析结果相左的情况时，市场老手往往更倾向于相信前者。

交易中的“盘感”是对盘口语言的熟悉程度，也是实战经验的升华。这种境界就像武侠小说里的“无招胜有招”。不论“牛市”还是“熊市”，只要价格能够波动，达到盘感境界的投资者定能挣钱于无形中。

## 二、如何训练盘感

天才是经过99%的努力才会出现的。盘感虽然不是天生赋有的，但通过不断的训练，只要坚持不懈地努力，就可以达到炉火纯青的地步。训练盘感可从以下十个方面进行：

（1）坚持每天复盘，并按自己的选股方法选出目标个股。复盘的重点在浏览所有个股走势，副业才是找目标股。在复盘过程中选出的个股，既符合自己的选股方法，又与目前的市场热点具有共性，只有板块、行业的联动，后市走强的概率才高。复盘后你会从个股的趋同发现大盘的趋势，从个股的趋同性发现板块的趋势。

（2）对当天涨幅、跌幅在前的个股再一次认真浏览，找出个股走强（走弱）的原因，发现你认为的买入（卖出）信号。对符合买入条件的个股，可进入你的备选股票池并予以跟踪。

（3）实盘中主要做到：跟踪你的目标股的实时走势，明确了解其当日开、收、最高、最低的具体含义，以及盘中的主力的上拉、抛售、护盘等实际情况，了解量价关系是否的正常等。

（4）找出一些经典底部启动个股的走势，不断地刺激自己的大脑。

（5）提高自己每日快速浏览动态大盘情况的能力。

（6）最核心的是有一套适合自己的操作方法。

（7）技术分析是正确盘感的基础。要有正确的盘感，必须学会常规的技

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



术分析手法，如盘口分析技术、分时图走势分析、均线形态、K线形态，MACD等，更深入一步的还可熟悉筹码分布、波浪理论等。

(8) 密切关注国内外市场的基本面变化与沪深股市的关联性，这对阶段性的盘感很有帮助，比如近期周边市场对我国股市的影响等。

(9) 要产生尽可能正确的盘感，首先要做到以一个旁观者的立场，平稳心态、排除干扰、集中注意力，客观观察和判断行情。

(10) 在盘感出现时，要相信它，并勇于付诸行动，日积月累就必有所成。

在训练盘感的过程中，需要用心去感受，用脑去领会。经过这样长期的磨炼后，盘感将成为与你融为一体的本能的潜意识反应。就像一名枪手，你与枪已经融为一体了。不是在某个时刻，而是在任意时刻，你的枪都能和你一起发射。



**告诉你：**

1. 什么是复盘

在股票市场中，复盘是指利用静态方法再看一遍市场全貌，针对白天动态盯盘来不及观察、来不及总结等情况，在收盘后或者定时进行一次翻阅。进一步明确哪些股票资金流入活跃，哪些股票资金流出、主力在逃，大盘的抛压主要来自哪里，大盘做多动能又来自哪里，它们是不是有行业、板块的联系，产生这些情况原因是什么，哪些个股正处于上涨的黄金时期，哪些即将形成完美突破，大盘今日涨跌主要原因是什么等。需要你重新对市场进行复查一遍，了解市场的变化。

2. 复盘的步骤有哪些

复盘一般有三个步骤：

第一步，看两市涨跌幅榜。

(1) 对照大盘走势，与大盘比较强弱，了解主力参与程度，包括攻击、护盘、打压、不参与等可能情况。了解个股量价关系是否正常，主力拉抬或打压时动作、真实性以及目的用意。了解一般投资者的参与程度和热情。

(2) 了解当日K线在日K线图中的位置、含义。再看周K线和月K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



线，在时间上、空间上了解主力参与程度、用意和状态。

(3) 对涨幅前两版和跌幅后两版的个股要看得特别仔细。包括哪些个股在悄悄走强，哪些个股已是强弩之末，哪些个股在不计成本地出逃，哪些个股正在突破启动，哪些个股正在强劲的中盘，等等。

(4) 在了解个股的过程中，把那些处于底部攻击状态的个股挑出来，仔细观察日K线、周K线、月K线所经历的时间、空间、位置等情况良好的个股，剔除控盘严重的庄股和主力介入不深和游资阻击的个股，剩余的再看一下基本面，有最新的调研报告最好调出来看一下，选择符合自己的自选股。

看涨幅在前两版的个股，看它们之间有哪些个股存在板块、行业等联系，了解资金在哪些行业和板块流入；看跌幅在后的两版，看哪些个股资金在流出，是否具有板块和行业的联系，了解主力做空的板块。需要注意的是，看几版合适主要根据当日行情的大小，行情好就多看几版，行情不好看前后两版就可以了。

第二步，看自己的自选股（包括当日选入的）。

(1) 一是观察是不是按照自己预想的在走，也是检验自己的选股方法，有哪些错误，为什么出错，找出原因并改进。

(2) 看哪些个股已经出现买点（买点自己定的，按照什么标准也是你自己定的）。你要做一个投资计划，包括怎么买、买多少、多少价格、止损位设置等。

第三步，看大盘走势。

(1) 主要分析收盘阴阳的情况、成交量情况，与昨日相比的情况；整个量价关系是否正常，在日K线的位置、含义；看整个日K线整体趋势，判断是否可以参与个股，能否出现中线波段；目前大盘处于哪一级趋势的哪个阶段。

(2) 看当日大盘波动情况，什么时候在拉抬、什么时候在打压，哪些股在拉抬，哪些股在打压，它们对大盘的影响力如何。

(3) 看涨跌平个股个数，了解大盘涨跌是否正常。

(4) 了解流通市值前10名个股的情况，以及对大盘的影响，如果不是个股影响大盘，找出影响大盘的板块。

(5) 了解大盘当日的高低点含义；了解大盘的阻力和支持位；了解

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大盘在什么位置有吸盘和抛压；了解哪些个股在大盘打压之前先打压，哪些个股在大盘打压末期先止住启动。

## 第二节 了解看盘要点

由于盘面反映的信息非常多，而且并非所有信息都能对研判股价变化起到关键作用，所以投资者在看盘时只需关注较为重要的信息即可。

### 一、看盘时应注意的重要盘面信息

一般而言，投资者看盘时应注意如下信息：

1. 注意开盘时集合竞价的股价和成交额

目的是看其是高开还是低开。当天的开盘价高于昨天的收盘价为高开；反之，低于昨天的收盘价则为低开。开盘价表示出市场的意愿，期待今天的股价是上涨还是下跌。成交量的大小则表示参与买卖的人的多少，它往往对一天之内成交的活跃程度有很大影响。

2. 注意开盘后半小时内股价变动的方向

通常情况下，如果大盘指数或个股股价开得太高，在半小时内可能会回落，如果大盘指数或个股股价开得太低，在半小时内可能会回升。

此时要看成交量的大小，如果高开又不回落，而且成交量放大，那么这个股票就很可能要上涨。当然，有时候大盘指数或个股股价高开后就一直高走，低开后就一直低走，但这种情况出现不多。因此，有经验的投资者，在一般情况下，真正操作时间都在 10：00 之后进行。即使要买进股票，他们也会在大盘或个股高开回落时买进，不会贸然追高；反之，要卖出股票时，也会在大盘或个股低开回升时卖出，不会贸然杀跌。

股票在一天内往往要有几次升降的波动。你可以看你所要买的股票是否和大盘的走向一致，如果一致，那么最好的办法就是盯住大盘，在股价上升到顶点时卖出，在股价下降到底时买入。这样做虽然不能保证买卖完全正确，但至少可以卖到一个相对的高价和买到一个相对的低价。

3. 注意开盘后股票涨跌停板情况

开盘后涨跌停板的情况会对大盘产生直接的影响。在实行涨跌停板制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



度后，涨跌停板的股票会对与其有可比性的股票产生助涨或助跌的作用。

4. 注意阻力与支撑情况

在股价沿趋势变动的过程中，阻力和支撑的作用对其影响较大。阻力越大，股价上行越困难；而支撑越强，股价越跌不下去。对支撑与阻力的把握有助于对大市和个股的研判，如当指数或股价冲过阻力区时，表示市道或股价走势甚强，可买进或卖出；当指数或股价跌破支撑区时，表示市道或股价走势很弱，可以卖出或不买进。

5. 注意买盘与卖盘

买卖双方的报价与数量申报构成盘口中的买盘和卖盘，市场投资者能够直接看到的是“买五”和“卖五”的买卖委托申报以及“内盘”、“外盘”、“委比”、“量比”等。

这几项都是表示目前盘中多、空力量对比的指标。如果即时的成交价是以“委卖”价成交的，说明买方也即多方愿以卖方的报价成交，“委卖价”成交的量越多，说明市场中的“买气”也即多头气氛越浓。

以“委卖价”实现的成交量称为“外盘”，俗称“主动买盘”。反之，以“委买价”实现的成交量称为“内盘”，也称“主动卖盘”。当“外盘”大于“内盘”时，反映了场中买盘承接力量较强，走势向好；“内盘”大于“外盘”时，则反映场内卖盘力量大于买盘，走势偏弱。

由于内盘、外盘显示的是开市后至现时以“委卖价”和“委买价”各自成交的累计量，所以对我们判断目前的走势强弱有帮助。如果“委卖价”与“委买价”价格相差很大，说明买方追高意愿不强，同时卖方也有较强的惜售心理，多空双方处于僵持状态。

6. 注意现手和总手数

现手是刚刚成交的一次成交量的大小。若连续出现大量，说明成交活跃；若很久没人买卖，则不大可能成为好股。现手累计数就是总手数，总手数也叫做成交量。有时总手数是比股价更为重要的指标，股市中常说的“量在价先”、“天量天价，地量地价”说的就是“成交量比成交价更重要”。

总手数与流通股数的比称为换手率，它说明持股人中有多少人是在当天买入的。换手率高表明该股买卖的人多，容易上涨。

7. 注意买盘的变化

如果一股票冲高回落，买方由 100 手接盘，瞬间变成了 40 手，减少了 60 手，随后又变为 90 手，增加 50 手，接着又减少，又增加……但在经过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了若干次的变动后这一价位上的接盘数量与原来的差不多。在几十秒钟的时间里几乎有相同的单子既出又进，这绝非市场所为，一定是有人故意为之。这样做的目的是为了让后面的单子成交。而之所以又重新将单子挂上去，是因为不愿意股价回落过多，增加一些接盘以壮声势。

同理，股价在涨停板上，买盘如果有类似的变化也要注意，有时主力是希望市场接走一些，有时可能是主力觉得目前价位合适，自己出一部分货。

## 二、看盘应掌握的三大要素

1. 判断量价匹配情况

通过观察成交量柱状线的变化与对应价格的变化，判断量价匹配是正匹配还是负匹配。成交量柱状线由短逐步趋长，价格也同步走高，则表明推高动能不断加强，是正匹配，可跟进；反之，价格上涨，成交量柱状线却在萎缩，是负匹配。无量空涨，短线还会回调。同样，当成交量柱状线由短逐步趋长，价格不断下滑，表明有大户、机构在沽压，是危险信号，通常大势短期很难再坚挺；成交量柱状线不断萎缩，指数却飞速下滑，是买盘虚脱的恐慌性下跌，在弄清原因的情况下，短线介入，获利丰厚（注意期货价格的下跌往往不需要大量）。

另外，当成交量柱状线急剧放大，某一只股票既未上攻又未下滑，则可能是庄家在倒仓，此时投资者可观望；当某只股票股价处在高位，成交量柱状线放大，股价逐步下滑，说明庄家在减磅；当某只股票成交量柱状线放大后持续萎缩，股价却不断下滑，此时有可能是庄家在震仓，投资者应"抱紧自己的仓位"。

2. 寻找指数异动原因

异动走势是指盘口分时指数图没有征兆地出现飙升或跳水走势。如果不查出原因所在，而是跟随分时图走势作投资决策，极易出昏招。

一般情况，应该快速搜寻招录指标股，看是否因该类个股突遇大笔买单或大批抛单，影响大盘走势。因现行市场规模已大幅扩大，一般一只指标股突然变化走势，虽然会影响即期指数升幅，但已难撼大盘趋势走势，所以可以不必理会。一段时间后，大盘指数就会稳定。但是如果某天指数的突然跳水，由一批价值型的个股突然跳水引起，则往往意味着盘势已在变盘或将有利空消息出台。同样，某天指数的突然上涨，是价值型的个股遭遇连续大批买单所引起的，则盘势将可能出现一段升势行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 看热点转换情况，决定自己的操作策略

通过观察当日涨跌幅排行榜第一版个股，判断是长线资金在积极运作还是短线资金在游荡式冲击。如果第一版个股是价值型个股，通常是中长线性质的资金在入市，可中长线跟随该类个股，此时大盘涨升态势往往也能维持一段时间；而涨幅第一版如果多为小盘壳资源股，则通常是短线热炒资金介入，该类个股的强势表现，往往无法扭转大盘的疲态，因此，跟随这些个股宜用短线速战速决战术，且入市之前先设好止损点。





**告诉你：**

如何判断阻力位与支撑位

（1）判断阻力区的目的是为了卖在最高点或次高点，一般可以在判明阻力区之前卖出。明显的阻力位有以下六处：

①如果当日指数开盘低于前收盘，那么，在向上爬的过程中会在此遇到阻力。

②如果当日开盘后走低，因竞价时积累在开盘价处大量卖盘，因而将来在反弹回此处时，会遇到明显阻力。

③如果股指在前次低点失去支撑，会有相当多的做空力量加入抛售行列，当股指反弹至此时就会遇到前次未成交的卖盘的阻力。

④盘中前次之所以创下高点，是因为此处有明显的卖盘积压，当指数在此遇阻回落又再次回升时，一旦接近前次高点，会有新的做空力量介入，同时多数时间会变得小心谨慎。因此，在走势图上便形成了明显的M头形态，而且多数时间右边的高点会低于左边的高点。

⑤短线运行中的5日线、10日线被技术派格外看重，一旦指数爬升至此处，会有信奉技术指标的投资者果断抛售，故而形成阻力。

⑥由于人们的心理作用，一些整数位置常会成为上升时的重要阻力，如1000、1500、1700点等，在个股价位上，像10元、20元等。特别是一些个股的整数关口常会积累大量卖单。

（2）判断支撑区是为了争取在低位区买进。明显的支撑区有以下六处：

①如果开盘后走高，则在回落至开盘价处时，因买盘沉淀较多，支撑便较强。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



②如果指数（或股价）从高处回落，在前收盘处的支撑也较强。

③前次高点阻力较大，一旦有效越过，因积淀下的买盘较多，因此再次回落时，一般会得到支撑。

④上次形成的低点区通常会成为人们的心理支撑。

⑤5 日线、10 日线等均线位置常常是支撑区。

⑥如指数从 1700 点跌至 1400 点时，自然引起人们惜售，破 1400 点也就不容易，股价从高处跌到 10 元处也会得到支撑。

# 第三节 掌握看盘信号认识法

## 一、大盘分时走势图识别法

大盘分时走势图也称为即时走势图，是把股票市场的交易信息将指数实时地用曲线在坐标图上加以显示的技术图形。坐标的横轴是开市的时间，纵轴的上半部分是股价或指数，下半部分显示的是成交量，是股市现场交易的即时资料，如图 6-1 所示。

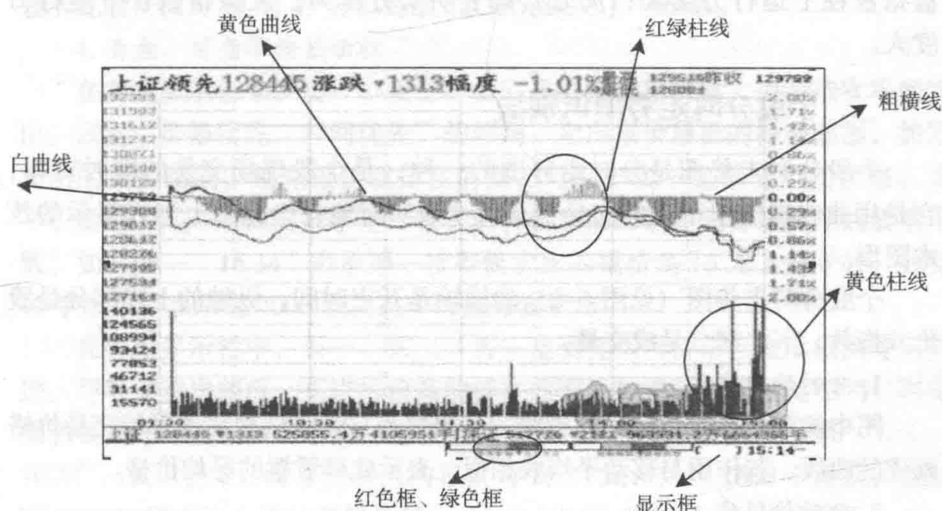



图 6-1 指数分时走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(1) 白色曲线：表示上证交易所对外公布的一般情况下的大盘指数，也就是加权数。

(2) 黄色曲线：表示不考虑上市股票的发行量的多少，将所有的股票按照对上证指数的影响等同计算，并且不含有加权数的大盘指数。

把黄色曲线与白色曲线进行比较，当指数上涨，黄色曲线的走势在白色的曲线之上时，则表示发行量少的股票股价的涨幅比较大；当白色曲线的走势在黄色曲线之上时，则表示发行量多的股票股价的走势涨幅较大。

(3) 红绿柱线：在红白两条曲线的附近，是反映大盘即时所有的股票的买盘与卖盘数量上的比率。

红柱线增长表示买盘大于卖盘，指数会呈逐渐上涨的趋势；红柱线缩短，则表示买盘小于卖盘，指数逐渐呈下降的趋势。

绿柱线增长，表示指数下跌量增加；绿柱线缩短，表示指数下跌量减小。

(4) 黄色柱线：在红白曲线图的下方，表示每一分钟的成交量，其单位称为手，每手等于 100 股。

(5) 粗横线：粗横线表示上一个交易日指数的收盘位置。

粗横线是当日大盘上涨与下跌的分界线，它的上方，是大盘的上涨区域；它的下方是大盘的下跌区域。

(6) 红色框、绿色框：红色框比绿色框的长度长，表示买方强盛，大盘指数往上运行力度大；反之，则表明卖方压大，大盘指数往下运行力度大。

## 二、个股分时走势图识别法

个股分时走势图是分时走势图的一种，是个股现场交易的即时资料，它是用曲线把股票市场的交易信息及个股实时地在坐标图上加以显示的技术图形。

个股分时走势图（见图 6-2）的横轴是开市时间，纵轴的上半部分是股价或指数，下半部分是成交量。

1. 分时均价线

图中的黄色曲线是分时均价线，是根据当日开盘到现在的平均交易价格画成的曲线，其作用与移动平均线相似，表示此种股票的平均价格。

2. 分时价位线

图中的白色曲线是分时价位线，表示此种股票的分时成交价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net






图 6-2 个股分时走势

3. 最近几分钟成交显示栏

此显示栏中显示的是当时最近几分钟连续 10 笔成交的情况，即几点几分以什么价位成交，每笔成交手数是多少。例如，“13：45 12.36 196 ”，表示此股在该天 13 时 45 分以每股 12.36 元成交了 196 手。

4. 卖盘、买盘等候显示栏

在卖盘显示栏中，卖一、卖二、卖三是委托卖出价格，表示依次等候卖出。依据“价格优先，时间优先”的原则，卖出报价最低的排在前面，如果卖出的报价相同，则先报价就排在前面，可见，卖一是最低申卖价格。卖一、卖二、卖三后面的数字是价格，而价格后面的数字是等候卖出的股票手数。如“卖一 16.34”表示第一排等候卖出的报价是 16 元 3 角 4 分，共有 40 手股票，表示有 4000 股在这个价位等候卖出。

在买盘显示栏中，买一、买二、买三是委托买入价格，表示依次等候买进，与等候卖出相反，买进报价高的排在前面，如果买进的报价相同，则先报价的排在前面，可见买一为最高申买价格。与等候卖出相同，“买一 16.34”，表示在第一排等候买入的报价为 16.34 元，共有 2600 手股票，表示有 260000 股在这个价位等候买进。

买一、买二、买三所有委托买入手数相加的总和称为委买手数；卖一、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



卖二、卖三所有委托卖出手数相加的总和称为委卖手数。

委买委卖手数之差与之和的比值就称为委比。当委比为正值时，表示买方的力量比卖方强，股价上涨的机率大；当委比为负值时，表示卖方的力量比买方强，股价下跌的机率大。

5. 成交价格、成交量显示栏

在此显示栏中，有10个相关内容，下面我们依次说明。

最低指开盘到现在股票成交的最低价格。收盘时，“最低”后面显示的价格是当日成交的最低价格。

最高指开盘到现在股票成交的最高价格。收盘时，“最高”后面显示的价格是当日成交的最高价格。

开盘指当日的开盘价，是每个交易日的第一笔成交价。上海证券交易所规定，若开市后某只股票在半小时内没有成交，就把此只股票上一个交易日的收盘价作为当日开盘价。

均价指开盘到现在买卖股票的平均价格。计算公式：均价=成交总额/成交量。收盘时的均价是当日的交易均价。

成交指买卖双方的最新一笔成交价。当日收盘时的最后一笔成交价是当日的收盘价。例如，“成交16.34”。若这个即时成交价发生在15：00，是最后一笔交易，则16.34元就是该股当日的收盘价。

涨跌指当日该股上涨和下跌的绝对值，以元为单位。图中的小三角形表示涨跌，小三角形的尖头朝下表示跌，尖头朝上则表示涨。

幅度指当日成交到现在的上涨或下跌的幅度。如果幅度是正值，数字颜色是红色，则表示股价在上涨；如果幅度是负值，数字颜色是绿色，则表示股价在下跌。

幅度是用百分比表示。收盘时的涨跌幅度就是当日的涨跌幅度。例如，“幅度0.04%”，若此时已收盘，表示该股当日跌幅为0.04%。

总手指当日开始成交一直到现在为止总成交股数。收盘时的“总手”表示当日成交的总股数。例如，收盘时出现“总手352460”，表明当日该股共成交了352460手，即35246000股。

现手是指已经成交的最新一笔买卖的手数。盘面的右下方是即时的每笔成交明细，绿色箭头表示以买入价成交的每笔手数，红色向上的箭头则表示以卖出价成交的每笔手数。

量比是衡量相对成交量的指标。它是开市后每分钟平均成交量与过去5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个交易日每分钟平均成交量之比。计算公式：量比=现在总手/现累计开市时间（分）/过去5日平均每分钟成交量。

量比是投资者分析股市行情短期趋势的重要依据之一。量比的大小表示近期此时成交量的增减，如果量比大于1，且越来越大，则表示此时刻的成交量在放大；如果量比小于1，且越来越小，则表示此时刻的成交量在缩小。这里需要各位投资者注意的是，并不是量比大于1，且越来越大就一定对买方有利。通常情况下，如果股价上涨，价升量增，当然是好现象，投资者可积极看多、做多，但此时若股价下跌，价跌量增，就不一定是好事了。

总之，要把量比和股价涨跌联系到一起去分析，以减少失误，提高投资成功率。

6. 外盘、内盘显示栏

外盘又称主动性买盘，即成交价在卖出挂单价的累积成交量；内盘又称主动性卖盘，即成交价在买入挂单价的累积成交量。

外盘反映买方的意愿，内盘反映卖方的意愿。若内盘累计数量比外盘累计数量大得多，且股价下跌，表示很多人在卖出股票；若外盘累计数量比内盘累计数量大得多，且股价上涨，表示很多人在买入股票。

当内盘数量比外盘数量大得多时，而股价还在上涨，表示庄家在利用大盘跳水之际打压股价，震仓洗盘。当外盘数量比内盘数量大得多，而股价在下跌时，若股价处于低位，且01明细中大买单很多时，表明庄家正在逢低吸货；若股价处于高位，就需要仔细分析，如果01明细中大卖单不多，表明该股人气旺盛，仍可能冲高，如果01明细中大卖单较多，很可能是庄家在对倒出货。例如，“外盘131426 内盘110283”，外盘累计数量比内盘累计数量大，说明当日该股主动性抛盘小于主动性买盘，这种形式对大家都有利。

## 三、大盘K线技术走势图识别法

大盘K线技术走势图通常可以分为5分钟K线图、15分钟K线图、30分钟K线图、60分钟K线图、日K线图、周K线图、月K线图。由于时间段不同，各种K线图所代表的意义是不相同的。但各种K线图所采用的绘制方法有相同之处，只要能够看懂其中的一种，其余的就可触类旁通了。此处，我们仅以比较常用的日K线图为例来介绍怎样去看K线技术走

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



势图。

一般的股票分析软件所显示的大盘 K 线技术走势图都是由 3 个画面组成的，其中最上面的画面是日 K 线走势图，中间的画面是成交量图形，最下面的画面是某个技术指标图形（技术指标可任意选择），如图 6-3 所示。

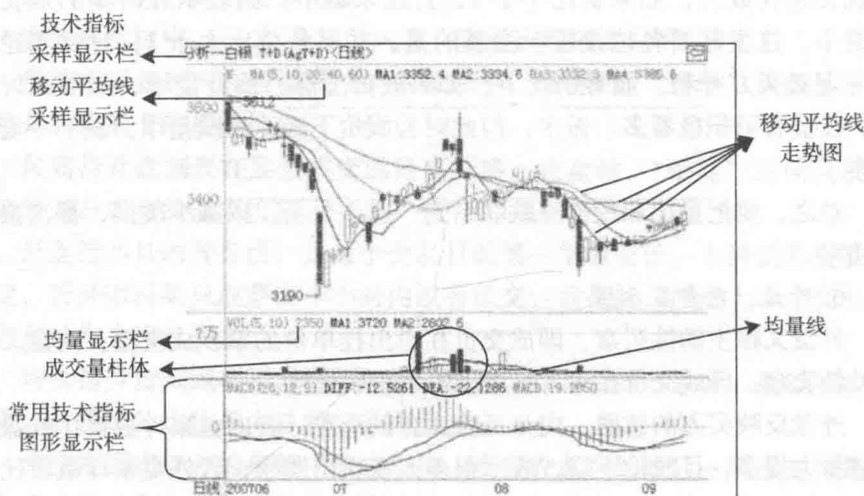



图 6-3 大盘 K 线技术走势图

（1）技术指标采样显示栏：该栏中的时间周期、技术指标，可以根据采样需要任意变动。日线就表示日 K 线图，月线就表示月 K 线图，依此类推。

（2）移动平均线采样显示栏：此栏可以显示三个不同时间周期的移动平均线在某一天的数值。例如，本栏中显示的“MA1：3352.4”表明该图所显示的最后一个交易日的上证指数 5 日移动平均线位于 3352.4 点。本栏中后面的 3 条移动平均线表示方法与此相同。

（3）移动平均线走势图：一般设 3 条移动平均线，分别用不同颜色表示。本图中的移动平均线有五条，分别为 5 日、10 日、20 日、40 日、60 日移动平均线，这在“移动平均线采样显示栏”有明确提示。通常，时间最短的移动平均线（如 5 日均线）用黄色表示，时间最长的移动平均线（如 60 日均线）用绿色表示，时间居中的移动平均线（如 10 日均线）用紫色表示。

（4）均量线采样显示栏：本栏显示两种不同时间周期的均量线在某日内的数值。如该栏中“MA1：3720”表示图中最后一个交易日的 5 日平均量为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3720 手。

（5）均量线：是以一定时期成交量的算术平均值在图形中形成的曲线。它是参照移动平均线的原理以成交量平均数来研判行情趋势的一种技术指标，又称为成交量均线指标。

（6）成交量柱体：绿色（黑色）柱体表示大盘指数收阴时每日或每周、每月的成交量，红色（白色）柱体表示大盘指数收阳时每日或每周、每月的成交量。例如图中反映的是大盘日线走势情况，因此，一条柱状线就表示一天的成交量。

（7）常用技术指标图形显示栏：本栏可以根据采样需要任意选择技术指标。如 MACD、DMI、RSI、KDJ、SAR 等。具体选择方法可以参照不同股票分析软件的说明。

## 四、个股 K 线技术走势图识别法

个股 K 线技术走势图从周期上也可以分为 5 分钟 K 线图、15 分钟 K 线图、30 分钟 K 线图、60 分钟 K 线图、日 K 线图、月 K 线图。图 6–4 为日 K 线技术走势图，其看法请参阅“大盘 K 线技术走势图”和“个股分时走势图”。

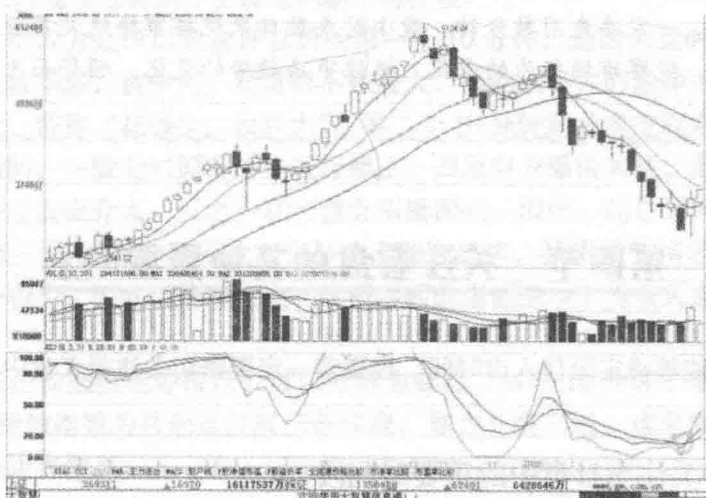


图 6–4 个股日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





**告诉你：**

看盘的要诀

看盘的过程是收集信息和事例信息的过程。在技术分析人士看来，盘面就是一切。股价的变动、盘面的变化反映了一切信息。这些信息是促使股价涨跌的直接因素，它已经包含在股价变化的市场行为之中了。当然，这些消息、信息有真有假，有近期的利多或利空，也有预期的影响，还有主力、庄家的种种骗线或制造的假象。如何从盘面的变化中发现隐含的信息、起初的信息、做到去伪存真，去粗存精，进而研判股价的未来走势，这就是看盘所要达到的目的。

是利空消息还是利好消息，关键要看市场投资者普遍行为对该消息的反应。刚入市者往往一见利好消息就买入，一听利空消息就卖出。这种只听消息、不看盘面变化的投资行为，常常造成利好买入被套牢，利空卖出却踏空的局面。

因此，看盘的要诀是：耳听八方，眼观六路。八方来风的信息有真有假，有重有轻，有急有缓，这些信息对市场的刺激与作用，只有通过市场盘面的交易变化才能体现出来。只听消息便贸然采取行动，往往得不偿失。一定要先用数分钟、数小时或数日来观察市场绝大多数投资者的反应，观察市场行为的变化，抓住市场趋势的变化，顺势而为才能抢占先机。

## 第四节　关注看盘的其他重要内容

为了能够确定最佳入市时间，投资者一定要密切关注每天盘中的重要时间段。

### 一、关注当日盘中的重要时间段

1. 9：30 开盘是影响当日大盘走势的重要时刻

当日开盘价一般会按照惯性定律沿着昨日收盘价的走势继续运行，除非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



途中遇到阻力。因此上一个交易日以最高价位报收，则次日开盘往往跳空高开，说明人气旺盛，股民持有筹码的心理较多，后市看涨。如果高开过多，使前一交易日的股票买入者获利丰厚，则极易造成过重的获利回吐压力，如果高开不多，则表明人气平静，买卖双方暂无对抗情绪。若上一个交易日以最低价位报收，则次日开盘价往往低开，表明前一交易日的投资者获利回吐心切或亏损割肉者迫不及待，后市看跌。

如果在底部突然高开，且幅度较大，常是多空双方力量发生根本性逆转的时候，因此，回档时反而构成进货建仓良机；反之，若在大势已上涨多时发生大幅跳空，常是多方力量最后喷发的象征，表明牛市已走到了尽头，反而构成出货机会。同样，在底部的大幅低开常是空头歇斯底里的一击，反而构成见底机会，而在顶部的低开则证明人气涣散，皆欲争先逃出，也是市势看弱的表现，其后虽有反弹，但基本上一路下泻。而在大市上升中途或下降中途的高开或低开，一般有继续原有趋势的意味，即上升时高开看好，下跌时低开看淡。

2. 开盘后 30 分钟

在强势市场中，庄家为了完成派发，开盘后急速冲高；而弱势市场中，庄家为了吃多便宜货，急速打压，而散户则不顾一切抛售。因此开盘后前 10 分钟的市场表现有助于正确地判断市场性质。

多、空双方之所以重视开盘后的第一个 10 分钟，是因为此时参与交易的股民人数不多，盘中买、卖量都不是很大，因此用不大的量即可以达到预期的目的，俗称“花钱少，收获大”。第二个 10 分钟则是多空双方进入休整阶段的时间，一般会对原有趋势进行修正。如果空方逼得太猛，多头会组织反击，抄底盘会介入；反之，获利盘会积极回吐。因此，此是买入卖出的转折点。第三个 10 分钟里因参与交易的人越来越多，买卖盘变得较实在，虚假的成分较少，因此可信度较大，这段时间的走势基本上为全天走向奠定了基础。

为了正确把握走势特点，可以开盘为起点，以第 10 分钟、第 20 分钟、第 30 分钟的指数为移动点连成三条线段，称为开盘三线，这里面包含有一天的未来走势信息。

因为开盘三线大体可以代表当日的盘面走势，在通常情况下，股价走势会沿开盘三线的方向运行。如果开盘三线在 9：40、9：50、10：00 始终在开盘平行线上方移动，且一波比一波高，为涨势盘面。如果开盘三线一路走

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



低，始终在开盘平行线下方移动并且与平行线的距离越拉越大，此为跌势盘面。开盘三线始终沿开盘平行线上下波动，且波动幅度上下相当，则为震荡势盘面。如有不明显的态势：开盘三线二上一下和一下二上仍属于趋涨势；开盘三线一上二下和二下一上则属于趋跌势。

3. 10：00 左右

10 点钟是庄家抬高股价、准备出货的最佳时机。无论大盘还是个股，当日短期的高位经常在 10：00 左右出现。可用分时图结合成交量和技术指标分析股价走势。

4. 中午收市前与下午开市后

中午收市前的那段时间也是多空双方必争的时段。因为中午停市，投资者有了充裕的时间去“瞻前”和“顾后”，检讨前市走向，研判后市形势，能比较冷静地做出自己下午开市后的投资决策。

一般来说，应综合看待中午收市前与下午开市后的走势。如果上午高收，下午可能高开高走；如果上午低收，下午可能低开低走。另外，上午停牌的股票，尤其是指标股、热门股停牌后，下午开盘的走势会明显影响股价的总体走势或投资者的心态，投资者要结合公开信息对此做出判断，做好做多或做空的准备。

5. 14：30

这段时间一般是多空双方中占优势一方发动攻击的时间，大盘在这段时间开始朝最后收盘的方向运动。许多庄家也在临近 14：30 发挥威力，使大盘或个股随自己的操盘意图变化。

一般而言，大盘或个股最后半小时走强，反映主力想推升指数或股价。第二日继续上升居多；大盘或个股最后半小时走弱，反映主力想打压指数或股价，第二日继续下跌居多。因此，有经验的投资者往往根据这一现象决定他们的买卖行动，顺势操作效果一般都不错。

6. 收盘前的异动

下午收市前的几分钟已经不可能允许投资者进行从容决策，此时投资者应持币持货观望为好，如发现异常变动，也应留到次日及早入市操作。因为临收盘前股市出现的异动情况多是庄家在根据自己的意愿做盘。

如果庄家明日要出货，他们就可能在尾市最后几分钟来急速拉高，画一个漂亮的收盘图形，诱多，将第二日交易时追高的投资者一网打尽。反之亦然。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 二、买卖盘口的几个问题

买卖盘口还需注意以下三个问题：

（1）正确看待主动性买盘和主动性抛盘。主动性买盘和主动性抛盘都是主力出击的结果，能够左右股价的走势。在庄家股行情中，总有对倒的成交量出现，如果仅在收盘以后看成交量，往往容易被迷惑。投资者可能通过主动性买盘和主动性抛盘来研判主力的真正动向。主动性买盘就是对着卖盘一路买，每次成交时箭头为红色，委卖单不断减少，股价不断向上走。在股价上扬的过程中，抛盘开始增加，如果有抛盘对应着买盘，每次成交箭头为绿色，委买单不断减少，使得股价逐渐往下走，这就是主动性抛盘。一般而言，盘中出现主动性买盘时，投资者可顺势买进做多；反之，盘中出现主动性抛盘，投资者可以顺势卖出做空。在这种情况下投资者要注意不要逆市操作，否则很容易吃亏。

（2）区别散户买卖盘与主力买卖盘。一般主力庄家的买盘和抛售是数量较大、价位集中；散户的盘口表现为数量较少、价位较分散。庄家盘是行情的主导力量，按照“二八率”即市场的主力盘占市场总成交量的 20%、散户占 80%，那么这 20%的主力盘能够起到决定性的作用。

（3）正确看待内盘和外盘。从理论上讲，内盘（即主动卖盘）和外盘（即主动买盘）的数值可以反映主动卖出和主动买入量的大小。有很多人以此为依据，做短线买卖的参考。但内盘和外盘的数值有时并不是真实的，主力庄家为了迷惑散户会故意制造出虚假的内盘或外盘，散户如果没有一定的研判能力，往往容易上当。

所以，散户在利用内盘和外盘的大小判断股票的走势时，一定要同时结合股价所处的位置和成交量的大小，更要关注股票的走势。具体注意事项主要有四点：

①在股价经过了较长时间的数浪下跌、处于较低价位、成交量极度萎缩后，成交能够温和放量，当日外盘数量增加，大于内盘数量，股价将可能上涨，此种情况较可靠；在股价经过了较长时间的数浪上涨、处于较高价位、成交量数量巨大，并不能再继续增加时，当日内盘数量放大，大于外盘数量，股价将可能下跌。

②在股价持续上涨过程中，时常会发现内盘大、外盘小，此种情况并不表示股价一定会下跌。因为庄家用几笔买单将股价拉至一个相对的高位，然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



后在股价小跌后，在买一、买二挂买单，让投资者认为主力在出货，纷纷卖出股票，此时庄家层层挂出小单，将抛单通通接走。这种先拉高后低位挂买单的手法，常会显示内盘大、外盘小，达到欺骗投资者的目的。在股价下跌过程中，常会出现外盘大、内盘小的情况，但它并不能表明股价一定会上涨。因为有时庄家会用几笔抛单将股价打至较低位置，然后在卖一、卖二挂卖单，并自己买自己的卖单，造成股价暂时横盘或小幅上升。一些不明真相的股民还以为是庄家在吃货，于是纷纷买入，谁知次日股价却不涨反跌。如果股价已下跌了较大幅度，某日出现内盘大量增加但股价却不跌的现象，很可能是主力庄家在假打压真吸货，投资者需注意。

③当股价已被打压到较低价位，如某日内盘大量增加，但股价却难以大幅下跌，投资者要警惕庄家诱空吸货；股价已上涨了较大的涨幅，如某日外盘大量增加，但股价却难以大幅上涨，投资者要警惕庄家诱多出货。

④当股价涨停时，所有成交都是内盘，但上涨的决心很坚决，并不能因内盘远大于外盘就判断走势欠佳；而跌停时所有的成交都是外盘，但下跌动力十足，因此也不能因外盘远大于内盘而说走势强劲。





**告诉你：**

如何在短时间内判断大盘强弱

1. 观察第一板个股涨幅

根据第一板个股涨幅判断出的大盘强弱状态分为3类，即弱势、强势、超强势。当第一板中所有个股的涨幅均小于3%，或第一板个股中没有敢于涨停并且涨幅大于5%的股票少于3只时，说明此时市场处于弱势；当第一板中所有个股的涨幅均大于4%，说明市场为强势；当第一板中有5只以上的股票涨停，说明此时的市场是超强势。

市场处于弱势时，没有给个股提供机会，不利于展开短线操作，各位短线投资者应小心展开操作，最好是按兵不动，耐心等待和观望。当市场处于强势和超强势状态，说明大盘给个股提供了条件，各位短线投资者应根据目标个股的强、弱势状态精细、果断地展开操作。

2. 观察即时波动态势

根据大盘波动态势判断其强弱主要有以下四种情况：

当波动态势重心向下运动，高、低点在逐级下移，大盘处于下跌态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



势之中时，表明此时大盘处于弱势，切忌自作聪明，逆大势盲动，应尽量停止短线操作。

当波动态势重心横向水平波动，高、低点反复重叠时，说明大盘此时处于震荡之中，应小心进行短线操作。

当波动态势重心不断上移，高、低点偶有重叠时，表明此时的大盘处于典型的震荡上扬之中，应根据目标个股的具体情况来展开短线操作。

当波动态势低点不断上移，高点一波高于一波，股价波动黄线和成交均价白线均处于向上态势，且上涨幅度大于3%时，表明此时是典型的单边上扬，大盘处于超强势状态，是展开短线操作的最佳时机。

3. 观察个股涨跌家数的大小比较

大盘上涨且上涨家数大于下跌家数，表明大盘上涨自然，处于强势，可积极展开短线操作；若大盘上涨，上涨家数却小于下跌家数，表明大盘涨势是虚涨，处于假强状态，应小心展开短线操作；若大盘下跌且上涨家数小于下跌家数，表明大盘下跌自然，大盘处于弱势，应停止短线操作；若大盘下跌，上涨家数却大于下跌家数，表明大盘跌势虚假，处于假弱状态，应小心展开短线操作。

4. 观察盘中涨跌量价关系

大盘涨跌量价关系的健康与否决定了大盘的强弱。若大盘涨时无量，跌时有量，表明量价关系不正常、不健康，投资者应小心为妙，谨慎地展开短线操作；若大盘涨时有量，跌时无量，表明量价关系很正常、健康，投资者可大胆、积极地进行短线操作。

5. 观察市场联动呼应

深沪两市同涨共跌是正常现象，如果B股也产生呼应则是最佳。全部市场在共涨时，投资者可大胆展开操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第七章 你知道如何成为股市“伯乐”吗
## ——实用选股方法详解

会相马的是伯乐，善相面的为卦师。股民进入市场首要的任务就是找一只好股票，其实也就是学做伯乐，给股票相相面，力争找出一匹“天庭饱满、印堂发亮”的千里马。然而，在茫茫股海中，新股民如何才能选到一只好股票呢？

## 第一节 怎样选择股票

我国股市经过20年的风风雨雨，已日渐成熟，从早期个股的普涨普跌发展到现在，已经彻底告别了齐涨齐跌时代。根据近两年的行情分析，每次上扬行情中上涨的个股所占比例不过1/2，而走势超过大盘的个股更是少之又少，很多人即使判断对了大势，由于选股的偏差，仍然无法获取盈利，可见选股对于投资者的重要。

新股民购买股票，无不希望选到“一买就涨”的股票。在本书的第五章，已经教给新股民朋友如何用技术分析买卖股票，本节则着重讲解选股的原则、基本要素，为新股民在选股时提供帮助。

### 一、选股的基本原则

对于新股民而言，要想选到好股，应遵循以下基本原则：

1. 股票价格较低

买入价很高的股票即使继续上涨，升值空间也不会太大。相反，股民只要把握住低价买入的时机，就能牢牢掌握住盈利的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 涨跌幅度比较大

涨跌幅度决定了股票的盈利空间，一只股票如果发展趋势过于平稳，或者涨跌周期过长，那么很难获取较大的利益。

3. 成交量较高

股票的成交量高，意味着该股在市场上比较活跃。对于这类股票，股民无论是购入还是卖出都会比较顺利。

4. 行业具有发展潜力

属于国家重点发展行业的股票，往往在股市上会有比较好的表现。比如相对其他行业的股票，新兴战略型产业、朝阳产业、支柱产业，国家扶持的产业的发展前景更加被人们看好。

5. 注重将来而不是过去

股民选股票时会参考很多资料，比如上市公司过去的业绩和市场表现，但是，这些资料只是股票过去的信息记录，并不能直接告诉你这只股票将来会涨还是会跌。因此，选择股票时，不宜将此作为主要参考依据，应该更多着眼于未来，多关注公司下一步的发展，比如将要开发新领域、推出新产品等计划，都会对股票未来的走势产生影响。

## 二、选股的基本要素

1. 基本面

关于如何分析宏观、行业、公司基本面的知识，本书在第四章已经有过详细讲解。在这里，作者提醒各位新股民重点关注上市公司的四个经营指标：每股收益增长率、净资产收益率、每股净资产以及市盈率。新股民即使不能完全掌握基本面的分析方法，只要学会怎样判断这四个指标，一样可以选到好股。

（1）每股收益增长率。每股收益增长率，即每一份股权可以分得的公司利润的增长程度。这个数值可以反映股票未来涨幅的空间，通常是越高越好。

（2）净资产收益率。净资产收益率是净利润与股东权益的比率，可以测算公司股东权益的增长速率。该指标越高，意味着公司的管理能力和经营状况良好，投资的收益自然也会比较可观。

（3）每股净资产。每股净资产是指股东权益与总股数的比率，它可以看做是投资一只股票的“安全索”，反映了股票的风险控制能力。当公司性质

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



相同、股票价格接近的条件下，某公司股票的每股净资产越高，投资价值也就越大，股民所需承担的风险越小。

（4）市盈率。市盈率通常指上年末股票的收盘价格与每股收益的比例。与上面三个指标不同，市盈率越低，表示股民能够用较低价格购入股票并且取得回报。

当然，由于这些指标都带有一些不确定因素，因而不能作为选股的唯一标尺，只是股民挑选股票的辅助工具。

2. 股本结构

股本结构是股票的重要属性，股票按照持股人的性质，可分为国家股、法人股、外资股、职工股等。按照规模，可分为小盘股、中盘股、大盘股和超大盘股。

所谓“船小好调头”，一般股本规模较小的股票更容易受到庄家、大户的操纵，涨跌波动较大，股民投资这些股票，只要判断正确很容易获利。而股本较大的大盘股不容易被庄家控制，走势通常比较平稳，涨跌幅度很小，股民如果没有非常充足的资金，投资此类股票通常很难获利。

3. 概念与题材

许多牛股都是在概念和题材的帮助下产生的。概念和题材可以推动、聚合股市的人气。股民在选股时，通常可以在题材股与概念股中找到理想的股票。

2008 年，以北京奥运会这个重大历史事件为契机，体育、建筑、旅游、零售等题材的股票在很长时间都被炒作得很热。放眼当下，上海世博会肯定也会捧红不少概念股和题材股。因此，新股民要培养自己的敏锐性，只要把握住一个题材股，一定能大赚一笔。

4. 成交量

成交量是股票的一个重要指标，成交量大的股票通常比较活跃。比如，更多的人对股票的未来看好时，会投入资金；而当大部分人不看好股票的未来时，会卖出手中的股票，从而引起价格下跌。不过，买股票不能过分倚重成交量，成交量和股价不是正比关系。成交量大不能说明股价一定会上涨，只是表明这只股票对广大的股民比较有吸引力，今后股价的波动幅度可能会比较大。

5. 涨跌排行榜

涨跌排行榜可以分为日涨跌幅排行、即时涨跌排行、板块分类涨跌排

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行、地区分类涨跌排行榜等。选股前应当查明各个排行榜上前十名的上涨情况，可以帮助股民迅速发现大盘中的龙头股。龙头股是大盘中的领头羊，一般会在数月内持续上涨。

此外，第五章讲到的 K 线图以及各种技术指标，也是选择股票时应当参考的因素。从不同角度分析股票是否值得买入，可以帮助新股民减少“看走眼”的概率。

## 三、选股的注意事项

对于新股民来讲，有几类股票应该慎重购买。此类股票要么是价格较高，要么是风险较大，要么具有很强的不确定因素。这几类股票就像“烫手的山芋”，新股民一旦购买，很可能被套牢。

1. 暴涨的股票

此类股票指在走势图上直线上涨超过一周，相比初始股价上涨一倍或者更大幅度股票。通常暴涨的股票在上涨时不会停顿，一路上升。然而，暴涨的时间不会太长，当股民反应过来时，上涨即将收尾，甚至立刻迎来暴跌。

股票暴涨之后，往往需要一年以上的恢复时间，因此新股民不要在短期内购入此类股票。

2. 放过天量的股票

股票出现天量，原因通常是庄家散布重大利好消息，吸引广大散户闻风而动，在一日之内派发出大部分筹码。据统计，放了天量之后继续上涨的股票不到 1%，放了天量的股票，往往已经达到天价，只有下跌的可能。股市高手都是“天不怕地不怕”的人，惟独只怕“成交量放大”，因此新股民还是不要购买此类股票为宜。

3. 大除权股票

除权是由于公司股本增加，每股股票所代表的企业实际价值有所减少，需要从股票市场价格之中剔除这部分因素而形成的剔除行为。当上市公司将股票的股利分配给股东，也就是公司的盈余转为增资时，或者进行配股时，就要对股价进行除权。所谓大除权股票，指以较大的比例配送除权的股票。通常是庄家利用除权改变价格对比现象的一种手段，如一个股票被庄家炒到 30 元利用 10 送 10 的除权价格变成了 15 元。判断大除权不买的条件要配合除权前后两周内的成交量变化，如果除权前后 3 周内出现天量就一定不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要买入。

4. 问题股票

使一只股票成为问题股的情况主要有两种：一种是由于违规操作而受到证监会制裁、处罚的股票，这种股票在制裁期、处罚期之内会下跌；另一种情况是上市公司出现亏损，或者重大变故，此时多数持股的股民会抛售股票，造成股价短时期内暴跌。

有些问题股票在下跌一段时间之后可能会强势反弹，但对于新股民来讲，最好尽量"不趟这滩浑水"。

5. 长期盘整的股票

长期盘整的股票，一种是不久之前放过天量、暴涨的股票。此类股票被庄家暂时搁置，价格比较稳定，变动幅度较小，最高价与最低价相差不大。另一种是已经被庄家放弃，不随大盘涨跌的股票。这种股票正因为该股无人照顾，只能长期盘整。也可能因跟庄机构被套，一时无法出局，只能在某一区间长期盘整。对于这类比较难对付的庄股，股民应当考虑回避。

6. 重大利好的股票

庄家为了诱使散户购买股票，会在洗盘之前大肆散布重大利好消息。当许多股民购入股票后，庄家立刻反向操作。因此无论是哪只股票，只要发现市场上出现大规模的利好信息或者传闻，一定要谨慎购买。



**告诉你：**

格雷厄姆的选股标准

本杰明·格雷厄姆是"股神"巴菲特的老师，他曾经将自己的选股秘诀概括为八点：

(1) 股票的收益率至少是信用评级为 AAA 债券（美国的最高评级债券，可以参考我国的国债）的两倍。

(2) 股价利润比（本益比）是过去五年最高值的 40%。

(3) 股息至少是 AAA 债券利息的 2/3。

(4) 股价不应超过账面价值的 2/3，最好是净流动资产的 2/3。

(5) 公司贷款不应超过账面净资产。

(6) 流动资产应该是流动负债的两倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(7) 全部债务不超过流动资产的两倍。

(8) 过去 10 年，利润成长率每年都要保持在 7%以上。

格雷厄姆认为股票只有符合以上的八个条件，才具备真正的投资价值和安全边际。不过，晚年的格雷厄姆自己也承认，市场上能够满足他这些标准的股票越来越少了，他的选股标准也在降低。可见，标准不是绝对的，它因人而异，随时变化。因此，新股民在学习他人的选股方法时，不要犯“邯郸学步”的毛病；在制定自己的选股标准时，不要过于教条。

## 第二节 如何把握入市时机

新股民经常把开户与入市混为一谈，其实，开户只是股民入市前需要履行的一个手续。开户后，新股民才具备投资股票的资格，而真正购买股票才能算是入市。如很多新股民，上午去证券交易所开户，受到周围其他股民的影响，立刻就买了股票。殊不知入市时机选择不当，很容易栽跟头。

好的开始是成功的一半，新股民进入股市的第一步一定要走好。假如第一次投资就以失败告终，很容易打击士气，陷入“屡战屡败”的怪圈。新股民在开户之后应该先“跟一下行情”，培养自己对股市涨跌的直观感觉，然后耐心地寻找入市时机。股市里有一句话讲“选股不如选时”，依我看，选股是从小处入手，选时则是从大处着眼，只有兼顾选时与选股，才能提高投资的成功率。

新股民应该从宏观经济环境和股市基本环境这两个角度分别考虑。宏观经济环境，诸如物价、利率、国家经济政策等因素对股市的影响，请参见本书第四章的内容。本节重点讲述如何从股市基本环境中找到入市的最佳时机。股市基本环境可以分为四种行情：超买、超卖、回调、弱市。

### 一、超买行情与入市时机

当股市处于超买行情时，往往伴随着重大利多消息的发布和传播，使广大股民感受到大盘的热度，常常会引起股价过分的上涨，股市里很多股票都是供不应求的状态。而当股民将非理性的情绪平静下来后，超买行情将会适

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当冷淡下来，大部分股票的价格也会慢慢回落。

超买行情不适合于新股民入市，因为此时股价较高，买入后如果行情走软，很容易在高位被套牢。

## 二、超卖行情与入市时机

与超买行情相反，当股市处于超卖行情时，会出现许多利空消息。此时，股民人心惶惶，持股者抛售股票，观望者噤若寒蝉。大部分股票的价格出现下跌趋势，股票供大于求。当危险期过去后，行情会逐渐反弹，股价也会迎来回升时期。

一般来说，超卖行情为新股民提供了“抄底”的最佳时机，新股民可以买入价格较低、质量较好的股票，而这一切的基础是股民一定要准确判断超卖行情的出现时机并且迅速把握行情起落的规律。

无论是超买行情和超卖行情，不要只观察股市的表面征兆，如股民的反应、市场上的各种消息，还应该使用技术分析的方法，像相对强弱指数（RSI）、摆动指数（OCS）、随机指数（KDJ）等指标都可以用来判断股市行情。

## 三、回调行情与入市时机

在股价快速拉升后，经常会出现一定程度的回调。此种现象的存在为投资者短线操作提供了绝佳的获利机会。不仅为持有者提供了高位套现的机会，还为踏空者提供了搭乘末班车的可能。

此种行情的出现主要由如下三种因素造成：首先，股价上涨一段时间后，在底部跟进的持股者已经获得了较为可观的收益，必然有一种落袋为安的心理，造成股价进一步上涨的卖压；其次，前期套牢盘经过漫长的等待，此时也有解套离场的可能，从而进一步加重了卖盘压力；最后，股票本身的投资价值随着股价的上升也呈现递减，投资者买进兴趣有所减弱。综上，多空力量在短期出现了逆转，构成股价回调的客观依据。

鉴于行情在上涨过程中，经常出现一段回调整理期，所以投资者可根据此规律，对股市回调进行预期，以达到回调前出货和回调后及时跟进的获利目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 四、弱市行情与入市时机

“炒股自然是越热闹越好”，这可能是大多数投资者所持有的一种观点。这一观点虽然不能说错，但却不尽完善。

持股者在人声鼎沸的牛市之中看到手中的股票不断升值，自然会高兴至极。但如果在此过程中属于踏空一族，则牛市行情对他来说未必是件好事，即便能够担高跟入，但能否获利还在两可之间。

对于长期投资者而言，选择在弱市之中入市才是明智的选择。因为此时建仓的成本非常低廉，能够保障将来取得超额的收益。当然，虽然弱市是长线投资者建仓的绝好时机，但并不是说投资者在弱市形成之初就可以入市买进。

一般来讲，只有弱市的末期才是投资者最佳的买入时机。由于没有人能够确切地知道到底什么时候才能进入弱市行情的尾声。所以在实际操作中，投资者可以选择逐次向下买进的方法，如先买进 1/2，此后待形势明朗之后再买进剩余的 1/2，这样既保证了在弱市中入场的良机，又可起到降低风险、摊平成本的效果。





**告诉你：**

如何把握新股上市的时机

选择新股成批上市时入市是一种常用方法。由于投入交易市场的资金总量基本确定，新股成批上市发行时，必定抽走一部分资金，如果同时公开发行股票的企业很多，较多的资金转入股票的发行市场，会使市场的供求状况发生变化，股价会有向下波动的趋势，此时入市，价格比较合适。

就新股票而言，各股份公司为了顺利发行新股票，迅速获得资金，往往利多消息频传，后市行情看涨的潜力相对较大；承销商为了维护自己的市场形象，也会想方设法开辟通道，筹集资金，打响新股上市后的第一炮；有些大户也会抓住新股在市场上没有天价、炒作时散户容易跟风等特点入场坐庄。投资者在此时入市，可能是在跟进一个小高潮，易于较快获得收益、站稳脚跟。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在股份公司分红配股前，炒作的题材会增多，对于业绩优良回报丰厚的公司有可能走出“抢权行情”，可以考虑购入过户领息分红、长期持有或作短线盈利。股票除息除权后，股价较除息除权前降低；对于成长性好业绩优良的公司则有望走出填权行情。有些绩优股不仅能够“完全填权”，而且能够超过除权前的价位，可以择优购入等待填权。

# 第三节 怎样找到黑马股

“黑马”一词并不是股市中专用术语，原本是指在赛马场上本来不被看好，却能在比赛中让绝大多数人跌破眼镜，成为出乎意料的获胜者的马匹。股市中，黑马是指投资者本来不看好的，却能够异军突起的个股，而非指股价已经涨高，并且受到市场广泛关注的明星股。

投资者若想投资黑马股，就要认清“黑马”的本质特征，掌握识别“黑马”特征的核心技术。

## 一、黑马股的特征

1. 黑马股形成前走势低迷，不被大众看好

黑马股形成之前的走势常常令持股的投资者失望，甚至绝望。最常见的走势是连续性的暴跌走势，通常是长长的连续性阴线贯穿各种技术支撑位，走势形态上也会显示出严重破位状况，各种常用技术指标也表露出弱市格局，即使该股已经不存在任何获利盘时，股价仍然止不住下跌的命运，使投资者感到后市的下跌空间巨大，心理趋于恐慌，从而动摇持股信心，纷纷抛售。主流资金恰恰在这种情况下，才能顺利实现其隐蔽建仓的目的，使主流资金得以充分建仓，从而为其在未来行情中大肆炒作该股打下坚实的基础。

2. 黑马股往往伴随着利空因素

能成为黑马股的个股在启动前总是会遇到各种各样的利空。利空的表现形式有很多，如，上市公司的经营业绩恶化、有重大诉讼事项、被监管部门谴责或稽查以及在弱市中大比例扩容等。虽然利空的形式多种多样，但是，有一点是共同的：就是利空容易导致投资者对该公司的前景产生悲观情绪，有的甚至引发投资者的绝望心理而不计成本地抛售股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 启动前，黑马股往往有所异动

黑马股启动前，常常已经经过了从充分的打压到盘整到无量徘徊这个阶段，也就是业内人士所说的伞兵坑，这是后股市的量能极度萎缩，好像一副无人问津的样子。但是在黑马启动前已经有连续多个交易日的阶段性的量交易过程，股价异动比较复杂，盘中异动的形式多种多样。如，尾盘突然拉高和打低、盘中反复剧烈震荡、在不时有大单进场扫盘的时候会导致股价在盘中瞬间突然飙升等。

4. 在筑底阶段，黑马股会有不自然放量

至于成交量方面能成为黑马股的个股在筑底阶段会有不自然的放量现象，量能的有效放大显示出有增量资金在积极介入。经过利空打击或刚刚经历恶化走势的个股，是不会对散户构成吸引力的。因为，散户资金不会在基本面利空和技术面走坏的双重打击下蜂拥建仓的，所以，这时的放量说明了有部分恐慌盘正在不计成本地出逃，而放量时股价保持不跌恰恰证明了有主流资金正在乘机建仓。因此，可以推断出该股是未来行情中极具涨升潜力的黑马股。

## 二、如何找到黑马股

1. 从小盘股寻找黑马股

小盘股历来是黑马股的摇篮，小盘股股本小、筹码小，易于庄家控盘。一般的选择标准：流通股低于 5000 万股，市盈率低于行业平均市盈率，股价低于 20 元，具有领先的行业优势。

2. 从龙头股选择黑马股

龙头股是指在证券市场中处于行业龙头地位的上市公司。股市中有一句话，追热点选龙头。在每次的行情中，领涨的板块中都会有龙头出现，领涨大盘。

3. 从重组股选择黑马股

重组是市场永远的热门题材，上市公司经过重组大多会提升业绩，甚至脱胎换骨，丑小鸭变成白天鹅。历史上的重组股成为大黑马的事情屡见不鲜。重组往往使得股价在短时间内涨幅可观，有的甚至高达几倍。庄家就是凭借重组题材，打开想象空间，把股价推高，从而在市场中赚取暴利。

4. 从低价股选择黑马股

低价股是孕育黑马股的温床。一般来说，在目前的股票市场里，股价低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



于5元的股票都属于低价股。

5. 从蓝筹股选择黑马股

蓝筹股企业是国民经济的支柱，特别容易受到主力的关注，随着市场的开发，外国投资者对蓝筹股更是青睐，现在和将来，蓝筹股都容易出现大黑马。

6. 从问题股选择黑马股

问题股一般是普通投资者回避的对象，因为上市公司一旦出现问题，股价大多数会有大幅度的下跌，严重者更有退市的风险。但是，有时坏事往往会变成好事，利空出尽就是利好，对不影响业绩的上市公司，如果是突发性的不会产生长期负面影响的利空，股票下跌反而会跌出之前没有的空间，从而具有宝贵的投资机会。但必须注意，在问题股中寻找黑马股，必须先弄清问题的严重程度和可能导致的后果，别一不小心陷入泥潭里面，最好是选择一些具有国企背景的问题公司，这样安全系数比较高一点。

投资者操作此类股票一定要有耐心，做好长期等待的准备。散户只要细心观察，发现有主力庄家介入黑马，紧跟庄家，利润不到预期值，绝不清仓。




**告诉你：**

捕捉黑马股有技巧

（1）投资者选择个股，要有经常查阅行情的涨跌幅排行榜的习惯，查找个股涨幅在2%~4%的个股，随后立刻观察以下方面：

①股票价格是否处于相对的底部位置？

②股票价格的30日均线是否走平以及周线指标及月线指标是否已全部处于低位？

③当天的成交量是否能配合股价的上涨，股价的量比必须大于1，量比是越大越好。

（2）目标个股的盘面观察。通常情况下，个股进入攻击状态后盘面有非常明显的主力运作迹象，上档挂出的卖单十分大。但不管挂出多大的卖单也会有相应的大手笔主动性买盘涌入，将挂单吃掉。随后上档又有大手笔卖单挂出，又有买盘将其吃掉。如此反复上扬，具有持续的攻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



击能力。投资者对哪些是主力的单子、哪些是散户的单子就会一目了然。

(3) 确认目标个股后，投资者炒作时可采用逢低吸纳的方法。一般黑马股启动时股价运作都非常流畅，股价快速扬升而缓慢回调，投资者在股价回调时介入。根据以往的经验，强势攻击时股价不会跌破当天的均价，因此均价线上方稍高位置是投资者较好的买点。

## 第四节 怎样发现有潜力的股票和龙头股

同样是炒股，有的投资者可以盈利数倍，买车购楼；而有的投资者则会出现亏损，卖车卖房。原因何在？最重要的原因是：选股。巴菲特、索罗斯等一批世界级投资大师，他们的成功都离不开准确选股，准确的选股可以帮助他们回避市场的风险，取得超越市场的收益。

选什么样的股票更容易盈利呢？ 股市中有很多值得投资者参与的股票，有的投资者喜欢快进快出短线选股，有的喜欢选择业绩优良的股票进行长线投资，还有的投资者喜欢追直接上涨的股票。但真正适合大多数投资者参与的，风险最小而收益较大的就应该属于潜力股和龙头股。

### 一、潜力股

作为散户投资者，与其打探“消息”，或者对照着盘口的个股技术走势去择股，不如结合国家宏观经济环境，分析其有可能给上市公司带来的正面影响的“潜力股”，这样比盲目买进、卖出安全可靠，收益也更客观。

投资者往往喜欢追涨那些表面上非常强势的股票，殊不知，在股市中真正的陷阱往往会伪装成机会，而真正的机会却往往并不引人注意。潜力股往往经过一段时间蓄势整理，因而具有一定的爆发力，如同军事上养精蓄锐的兵力，以逸待劳，最后爆发出的能量是惊人的。股市中养精蓄锐的潜力股，往往能在上涨行情中跑得比大盘指数和其他个股快。

#### 1. 什么是潜力股

潜力股是指股票投资行家、股票经纪人等认为有发展潜力的股票。这些般票在当时还不是热门股但从长远观点分析，将来有可能成为优良股、热门股，投资人可站在长远投资的立场把这类股票作为优良股来购买。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资潜力股风险小、成本低、获利高，是投资者最容易得到投资收益的股票种类。但潜力股并有贴上标签，它需要投资者去发现，需要对股市上的股票进行观察、分析和研究。

此外，由于潜力股的前期调整较为充分，底部形态构筑得比较坚实，具有明显的支撑力量。因此，下跌的空间小，抗风险能力强；同时潜力股的股价涨幅不大，绝对股价不高，蕴含一定的投资价值和投机价值，具有一定的上升空间。更为重要的是寻找潜力股的方法比较简单易学，投资者容易把握并且能直接用于实际操作中，具有很强的实用价值。

2. 如何寻找潜力股

一般而言，寻找潜力股的思路主要有以下几种：

（1）“冷门”思路。长期低迷的股票。“三年不开市，开市吃三年”，一些长期低迷的冷门股票有可能会受到市场的关注而成为潜力股。

（2）“利好”思路。有利好不涨的股票。有些股票有重大的利好消息，却因股性较死或者是市场环境较差而没有作出反应，特别是有多个利好消息积淀的股票很有可能成为潜力股。

（3）“反潮流”思路。在低迷市场中，个股的重大利多消息常常与一些次要的利多消息不加区别地被市场忽视，如某公司在每股收益预测达 1.2 元，该公司也频频在报刊公布一些好消息，相当长的时间内这只股票的价格在极不相称的低位徘徊，但是半年后，这只股票脱颖而出成为黑马股。

（4）“低估”思路。同板块均被低估的股票。如果同板块中多数个股价值普遍被严重低估，股价水平显著低于市场的平均水平，或价格显著低于其内在价值，这一类股票很容易吸引主力资金的入驻，有可能成为潜力股。

（5）“周期”思路。许多股票的业绩表现常常要受行业周期及公司个股周期的影响，在几个年份高，在另几个年份就会进入低潮。抓住股市中的行业周期性，能准确地预测在随后的年份可能会有出现的优良业绩。

（6）“超前”思路。股票的潜在价值也许要经过相当一段时间才会显现出来，投资者不能只盯紧个股当时的股价，还应该结合个股的内在价值考虑。

## 二、龙头股

1. 什么是龙头股

龙头股是指某一时期在股票市场的炒作中对同行业板块的其他股票具有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



影响和号召力的股票，它的涨跌往往对其他同行业板块股票的涨跌起引导和示范作用。龙头股并不是一成不变的，它的地位往往只能维持一段时间。

龙头股一般有两种：一种是主力控盘型；一种是合力型。

主力控盘型股票启动前往往是不被市场注意的。由于这类股票在市场发掘前通常处于长期冷门状况，因而主力才容易控盘；合力型股票是主力资金和市场热钱合力追捧的股票（通常是科技股和绩优股），这类股票由于素质较佳，投资者大多惜售，主力达不到控盘程度，其龙头地位是主力引导、市场合力共振推动形成的。这类龙头股群众基础非常好，庄家一旦拉抬常常众星捧月，交投旺盛，上涨的市场惯性也大，投资者及时跟进这样的股票，一般获利非常丰厚。

2. 如何寻找龙头股

龙头股往往是先于板块热点启动的，经常在市场处于调整阶段时逆市上涨，进行试盘。所以投资者如善于分析经常性逆市表现的股票，则有可能会发现板块龙头。

当板块热点形成时，龙头股的价位已经很高了，投资者从安全的角度考虑往往不敢买这类股票，事实上，买进领涨股是比较安全的。因为主力为了掩护其他个股出货会拼命拉高龙头股，为市场投资者提供想象空间。所以，一旦发现龙头股的身影，要勇于跟进，买其他的个股充其量也只能跟随龙头小涨。比如，宽带网板块龙头股东方明珠、电子商务板块龙头股上海梅林、钢铁板块的阶段性龙头股马钢以及医药板块龙头股太极集团等，无一例外都是这类板块的龙头股，所以投资者应该关注这类问题。同时，投资者也应该关注反弹刚刚启动的时候强势个股的表现，或者是大盘最为低迷的时候，率先出现持续涨停板的个股，或者是成交量持续放大的个股，这往往就是市场的领头羊。

股民选择龙头股还注意以下两点：

（1）判断大势。只有大势安全的情况下，才能去选择股票。否则，都是不安全的冒险。

（2）寻找相关没有被热炒但的确存在预期的板块，前提是其中个股技术图形要好。

绝大多数股民都知道投资潜力股和龙头股是赚钱的最有效、最安全的途径，虽然有很多选股方法来供股民参考，但在实际操作中却不尽相同，照本宣科式的教条主义是不能从任何理论中汲取赚钱的良方的。股民只有对理论

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



进行灵活运用，结合实际随机应变才能取得最后的胜利。



**告诉你：**

1. 潜力股的特征

(1) 业绩优良。相对于业绩始终比较优良的绩优股而言，原来业绩较差，在经过重组或开发新品种、转换经营方向等过程后，业绩有翻天覆地般变化的上市公司有更大的涨升空间。

(2) 盈利能力强。从最近的分红统计数据分析，判断上市公司股本扩张的可能性与其上一年度的业绩水平是否存在正比。

(3) 公司产品和技术投入的市场具有强大的潜力。比如，世界电脑市场的庞大需求使美国股票“IBM”和“苹果”成为当时的“未来之星”；香港因为人多地少，加上地产发展商的眼光，使地产上市公司利润和股价上升数倍等。

(4) 主力资金注入的股票。具备雄厚实力的市场主流资金入驻的股票，始终保持强者恒强走势，而且主流资金是属于进入时间不长的新庄。从股价走势上，可以看出这些个股在启动前都曾经经历过一段时间潜伏期，期间成交量有明显增大迹象，筹码分布逐渐趋于集中。当主流资金得以充分建仓后，一旦时机成熟，股价往往能拔地而起，涨幅惊人。

2. 龙头股的特征

(1) 有号召力，能迅速带起相关板块，进而带起大盘。

(2) 符合市场炒作热点，有巨大想象空间，能激起市场共鸣。

(3) 曾经充当过龙头，或者长时间处于龙头。

(4) 龙头个股通常在大盘下跌末端，市场恐慌时，逆市涨停，提前见底，或者先于大盘启动，并且经受大盘一轮下跌考验。

(5) 股价率先启动，启动时连续放量拉升，涨幅巨大，有雷霆万钧之势。

(6) 龙头个股价格一般比较低，一般不超过10元。

(7) 龙头个股必须从涨停板开始。涨停板是多空双方最准确的攻击信号，是所有黑马的摇篮，是龙头的发源地。不能涨停的股票不可能做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



龙头。

(8) 龙头个股流通市值要适中，适合大资金运作，大市值股票和3000 万以下的袖珍盘股都不可能充当龙头。

# 第五节 如何在涨停板中发现机会

每个股民都希望自己投资的股票每天都上涨，永不停止。然而，这是不可能的。证券管理部门为了减少股市交易的投机行为，规定每只股票每个交易日的涨跌幅度达 10%，即封顶、封底。而对于特殊处理的个股（ST 股），则只有 5%的涨跌幅。

涨停板可以防止股票市场的投机动作而导致的市场波动行为，也可以给善于在涨停板中捕捉机会的投资者带来巨大的机会。

## 一、涨停板的类型

涨停板有两种类型，即不开板的涨停板和开板的涨停板，其中不开板的涨停板又分为无量空涨型和有量仍封死型，开板的涨停板分为吃货型、洗盘型和出货型。

(1) 无量空涨型。从盘中解释，股价的运动就是买卖力量的对比，若预期较高，无多空分歧，就会形成无量空涨。

(2) 有量仍封死型。有量仍封死型的上涨幅度稍稍低于无量空涨型，它是指有一部分看空的抛出，但看多的更多，买盘一直很大，拒绝开板。

(3) 吃货型。大多数出现在股票处于底部或刚刚盘出底部时，只有极个别的股票由于业绩突变或题材具有爆炸性而出现在空中接力阶段。

低迷市、盘整市不必在此高位吃货，特点是刚封板时可能有大买单挂在买一等处，是主力自身的，之后大单砸下，反正是对倒，诱人出货，主力在吸；之后小手笔挂在买盘，反复震荡，好像封不住。此类型表明其看好后市，坚决做多。提前持有者，可大胆持有；空仓者可继续追进。

(4) 洗盘型。股价已有了一定的涨幅，股价处于中位。主力为了洗出成本低的散户，提高市场成本，也为了引诱其他投资者高位追进，高抛一小部

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



分股票赚取差价，就会把自己的大买单砸漏或直接砸“非盘”，反复震荡，大势冷暖无所谓。

主力中等控盘，洗盘目的是为了以后的拉升或推高，后市还有不错的升幅。但需要注意的是，要配合分析大盘的趋势、个股的涨幅和主力的获利程度等来确定是否可以介入。

(5) 出货型。股价已高，大势冷暖无所谓，因为越冷，越能吸引全场注意。这时买盘中不能挂太多自己的了，由于是真出货，主力或者撤前如果追涨买入，要刻舟求剑。

## 二、如何迅速判断涨停板强弱并考虑建仓

区分涨停板强弱、优劣，个股建仓的顺序如下：

(1) 低价股优于高价股。因为低价股的未来涨幅空间比高价股高。

(2) 开盘价幅度高者优于开盘价幅度低者。因为开盘价幅度高者更能充分地揭示出供不应求的矛盾。

(3) 分时图中均线涨幅高者优于均线涨幅低者。因为均线涨幅高者对涨停价支撑力度较大，涨停板不容易被打开。

(4) 小盘股优于大盘股。因为小盘股的流通市值小，一小部分资金进场就能做大市值，但大盘股的市值却不容易再做大。

(5) 换手率高者优于换手率低者。因为换手率高者收集到的筹码相对集中，浮筹很少，上涨压力较小，而换手率高者的浮筹较多，后市有较大的上涨阻力。

需要注意的是，当分时图中的均线涨幅低于 5%时，涨停板很容易被打开，此时不适合介入；由于 ST 暴涨的机会比非 ST 个股大，因此当欲封涨停者有 ST 个股时，要以 ST 为重。

当新股、次新股与上述条件发生冲突时，要优先考虑新股、次新股；上述各项条件发生冲突时，要用价格的高低来决定最终选择。

## 三、捕捉涨停板的方法

### 1. K 线组合的意义和影响

K 线组合透露着股票价格运行趋势的征兆。对诸如“两阳夹一阴”、“东方红太阳升”、“三线开花”等 K 线组合及均线系统要认真分析研究，对捕捉涨停很有实用的价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 集合竞价情况的分析

集合竞价往往显示出多方当日投入资金及重点攻击对象的蛛丝马迹。分析集合竞价情况，可以提高涨停板的捕捉概率。

投资者在分析的过程中，要结合该股票在前一交易日收盘的时候所滞留的买单量，特别是第一买单所聚集的量的分析。一般情况，如果一只股票在前一交易日是上涨走势，收盘时未成交的买单量很大，当天集合竞价时又跳空高走并且买单量也很大，那么这只股票承接昨日上升走势并发展为涨停的可能性极大，结合 K 线组合、均线系统状况等情况的综合分析确认具备涨停的一系列特征之后，要果断以略高的价格挂单参与竞价买入。也可以依据当天竞价时的即时排行榜进行新的选择，捕捉到最具潜力的股票。

3. 冲高回落的幅度

股价冲高要回落，这是股票价格变化的必然。但是这并不意味着股价冲高回落没有操作价值，相反其冲高回落的幅度和角度，对股价当日的走势有着至关重要的意义。

一般情况下，开盘后半小时和午市开盘后半小时的走势必须十分关注，因为这时候股票价格的变化，对股票价格全天的走势有着一定的指导价值。这时股票价格回落的幅度不破 0.382 的黄金分割线，在其调头向上冲破前期高点时买入，捕捉到涨停板的可能性较大。如果涨停板打开，在回落过程中受到了 0.382 的黄金分割线的强有力的支撑也可果断买入，往往会令投资者得到丰厚的回报。

4. 二次上攻时的动能

动能是股票价格波动的能量，它的大小多从股价走势的攻击角度上反映出来。上攻角度越大，动能越大，当上攻角度大于 60°时，它集中反映做多动能的不可抑制。但股价上冲一般难以一蹴而就，总要在上攻后有一回落然后二次上攻，动能大小在此时反映得往往会比较清晰，动能较大介入时要以高于成交的价格挂单买入，否则容易踏空。

5. 均线的支撑情况

股票价格的即时走势大多无序，把握起来比较困难。而均线则较多地体现出一些规律，把握起来就相对容易。均价线对即时股价有着一定的影响。股价回落获得支撑，上涨成为必然，支撑的力度越大，上涨的幅度也就越大。关注均线支撑对捕捉涨停很重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



6. 主力资金思路、风格及操盘细节

涨停板实际上就是主力资金重兵介入的信号。因此，要研究目标股主力资金的操作思路、做盘风格及操盘细节。努力做到与主力资金心心相印，买股票先主力一步介入，资金出货先主力一步出场。

## 四、如何预测涨停的股票

可能涨停的股票一般具有以下五个特征：

（1）必须有强庄深入介入，而且控盘主力的控盘手法较强悍，股价能被大幅拉升和打压。这一点可以从主力过去留下的痕迹来判断。

（2）大市极度火热，人气极度兴奋以及涨停板数目众多。

（3）个股有重大利好消息。

（4）价位处于突破的技术形态中。

（5）成交量放大，多方买入意愿坚决且主动。




**告诉你：**

1. 如何判断假涨停

（1）封涨停的主力并非都是主力大力运作，有时仅仅是“四两拨千斤”。例如，一日某股成交了 300 万股，并封涨停，而主力可能只动用了 30 万股，甚至 20 万股。

（2）当直拉到 8、9 个点，但未涨停，尤其是早盘开盘不久，主力在吸引注意力跟风盘之后掉头向下，这往往是诱多，应立即撤离。

（3）今日在涨停封死，次日低开，还要出货。因为今日进去，明日低开没获利，不愿意出，主力要出货在你前头。而今日没追进的，次日认为捡了便宜，有很多的跟风盘。不仅仅是涨停板，有些尾市打高的，也是为次日低开便于出货做准备。

（4）突然放量很大，一下又迅速缩小，说明主力心态不好，也会引起追涨盘的怀疑；真要涨停的股票，买进委托盘通常不会大于委托卖出盘，因为主力的真正买盘是及时成交的，而那种很大的买盘托着股价缓慢上升的，通常可认为是主力出货，不能追进。另一种是股票本身技术形态不好时，勉强去拉涨停，但是不封死，在涨停板位置慢慢出货，即使最后以涨停收盘，次日也不会走很高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 捕捉涨停板时需注意哪些问题

(1) 大部分涨停不能追。多数涨停属于技术形态不好情况下的涨停。在实际买卖中，为把风险减为最低，必须是在个股本身技术形态良好、存在一定上扬空间、庄家向上做盘意愿强烈以及大盘的条件相对配合等因素都具备的情况下，才能采取追涨停。

(2) 越早涨停的股票越好。因为短线跟风盘十分注意当天出现的机会，前几个涨停最容易吸引短线盘的目光，并且在开盘不久就能涨停，说明庄家是有计划进行拉高，受大盘当天涨跌的影响不会太大。

(3) 不要追连续第二个涨停。由于短期内获利盘太大，可能出现抛压。但牛市里的龙头股或特大消息股例外。

新股民可以利用上述方法学习捕捉涨停板，并且熟练掌握，一旦准确捕捉到它，获得的收益将是非常可观的。

在极强的市场中，尤其是每日都有 5 只左右股票涨停的情况下，要大胆捕捉涨停板。极弱的市场机率相对偏小一些。

## 第六节 掌握选择股票的“黄金”法则

俗话说“男怕入错行，女怕嫁错郎”，说的是选择的重要性。同样，在股市中，股民能否正确地选择股票是衡量股民能否盈利的重要依据。为了使股民掌握选股的要点，我们总结了一些选股的一般规律，这些规律已通过实践检验，证明确实行之有效，我们称之为“黄金”法则，如表 7-1 所示。

表 7-1 选股的“黄金”法则

| 法则 | 内 容 |
|---|---|
| 不炒底部股 | 只选择升势确立的股票，在升势确立的股票中，发现走势最强，升势最长的股票 |
| 剔除垃圾股 | 类似 ST 型的垃圾股整体股价不低，相对于目前一些绩优股股价已经跌至净资产附近，忌持此类股 |
| 45°法则 | 事实表明，沿 45°角向上的股票走势最稳，走势最长。我们把具备这样特征的股票称之为“楼梯股” |
| 分批买入<br>一次卖出 | ①确定目标股票后结合盘口走势，试探性买入，趋势确立后再逐渐加码，不可一次性满仓买入，避免因分析不全面导致太大损失<br>②到达目标位则一次性了结，不可拖泥带水，贻误下一次交易机会 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| 法则 | 内 容 |
| --- | --- |
| 买入创新高的股票 | ① 95%的人不敢买创新高的股票，这是他们总抓不住大黑马的原因，龙头股必是率先创出新高的品种<br>②当某只股票创新高时，其中必含重大意义——该股票一定有一些事情发生了改变，不论有多少人宣称，基本面并未改变，而且也没有理由涨到如此高位 |
| 不买下降通道的股票 | ①猜测下降通道股票的底部是危险的，因为它可能根本没有底<br>②存在的就是合理的，下跌的股票一定有下跌的理由，不要去碰它，尽管可能有很多人觉得它已经太便宜了 |
| 成交量法则 | ①成交量有助于研判趋势何时反转：高位放量长阴线是顶部的迹象，而极度萎缩的成交量说明抛压已经消失，往往是底部的信号。口诀：价稳量缩才是底<br>②个股成交量持续超过 5%，是主力活跃其中的明显标志。短线成交量大，股价具有良好弹性，可寻求短线交易机会<br>③个股经放量拉升、横盘整理后无量上升，是主力筹码高度集中、控盘拉升的标志，此时成交极其稀少，是中线买入良机 |
| 大势研判法则 | 买股票前先判断大盘是否处于上升周期的初期，研究宏观经济政策、舆论导向有利于哪一个板块，该板块的代表性股票是哪几只，成交量是否明显大于其他板块 |
| 中线地量法则 | ①选择 10、20、30 MA 经 6 个月稳定向上之个股，其间大盘下跌均表现抗跌，一般只短暂跌破 30MA<br>②OBV 稳定向上不断创出新高<br>③在大盘见底时地量出现，以 3000 万流通盘日成交 10 万股为标准<br>④在地量出现当日收盘前 10 分钟逢低分批介入<br>⑤短线以 5%~10%为获利出局点<br>⑥中线以 50%为出货点<br>⑦以 10MA 为止损点 |
| 强势新股法则 | ①选择基本面良好、具成长性、流通盘 6000 万以下新股观察<br>②上市首日换手 70%以上。或当日大盘暴跌，次日跌势减缓立即收较大阳线，收复首日阴线 2/3 以上<br>③创新高买入或选择天量法则买点介入<br>④获利 5%~10%出局<br>⑤止损设为保本价 |
| 潜力股法则 | 重点关注新型成长行业和经济龙头区域的公司治理水平高的股票 |
| 周期性股票法则 | 对周期性行业股进行判断、分析，一些行业会周期性的上涨，一些行业会周期性地下跌，如房地产类，能源类 |
| "两高"法则 | 回避高耗能高污染的股票，这类股票受政策等因素影响太大，随时有下跌的危险 |
| 止损法则 | ①首先要明白没有谁不曾亏钱，没有谁是百发百中，因为要知道市场上有太多不确定的因素<br>②一旦出现与预想不同的情况，宁可错失一次机会也要果断止损出局，保持资金的自由，耐心等待下一个交易机会<br>③不设止损不买股 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





**告诉你：**

散户选股小法则

（1）研判大势最重要。

（2）中线地量。

（3）短线天量。

（4）强势新股。

（5）成交量。

（6）不买走下降通道的股票。

## 第七节 投资自己熟悉的行业

中国有句古话叫“生意不熟不做”。同样，投资股票也应该选择自己熟悉的行业。股票投资不是赌博，并不是完全靠运气。对于不熟悉的行业，投资者无法正确分辨其发布消息的真伪，无法正确对此行业进行预测、评估。股民投资不熟悉的行业就如同“盲人骑瞎马”，轻则“遍体鳞伤”，重则“性命堪忧”，不可不察。

巴菲特常说：“投资必须坚持理性的原则，如果你不了解它，就不要行动。”一个人的精力总是有限的，股市上的股票则数以千计，不同的企业从事着不同的业务，这些业务不可能是我们都熟悉和了解的。与其举棋不定，在众多股票前犹豫徘徊，不如将我们有限的精力集中在我们熟悉的企业上，尽可能多地了解这些企业的情况，这有利于我们的投资决策。

投资者应该学习巴菲特的习惯：投资自己熟悉的行业的股票，对于不熟悉行业的股票坚决不选。对于那些财务状况、经营状况、管理人员的基本情况等都不了解、不熟悉的公司，即便是被人说得天花乱坠，也拒绝受到诱惑，更不会去投资它，买它的股票。

所以，股民投资股票，必须知道自己理解哪些公司的业务，并知道自己的能力圈边界，以很强的自制力限制自己不要超出能力圈范围，这样才能尽量避免犯重大的错误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对于如何圈出自己的能力，巴菲特是这么理解的：“在你所了解的企事业的名字周围画一个圈，然后去掉那些没有内在价值的，没有好的管理和没有经受住困难考验的不合格的企业。”其实很简单，只是观念的问题，只要投资者坚决地想这么做，就能做到，并且做得很出色。

可惜的是，在实际的投资环境中，大多数投资者并不能，也不准备遵守这一根本原则。他们总是不买自己熟悉的行业的公司的股票，而是购买自己不了解的热门股。正如彼得·林奇所说的那样：“一般情况下如果你对医生进行调查，我敢打赌他们当中可能只有一小部分人购买了医药行业的股票，而绝大多数人投资了石油行业的股票，如果你对鞋店的老板进行调查可能是绝大多数人买了航空业而不是制鞋业的股票，反过来航空工程师可能涉足更多的是制鞋业的股票。我不清楚为什么股票像草地那样，人们总是觉得别人草坪的草显得更绿一些。”

在股海的潮起潮落中，有人钱包鼓鼓，有的人却囊中羞涩，甚至连做梦都想赚钱。但是投资者如不能探询其中的究竟，还是解决不了根本问题，如同隔靴搔痒。宝盈资源优选基金经理欧阳东华总结股市投资时说道：“选择自己熟悉的股票来投资，这样更容易在震荡市中为持有人赚钱，就像爬山时需要熟悉道路，心里才有底，才能更快更好地登上山顶！”

俗话说得好：“任何时候不要从事你不擅长的工作。”投资领域也是一样，股民如想顺利地在股市盈利，投资自己熟悉的行业无疑是最佳选择。



**告诉你：**

巴菲特喜欢购买具有潜质的优秀公司的股票，一旦他以合理的价格买到了他认为具有持久竞争优势、能够为他带来丰厚回报的公司的股票，就不会轻易出手、随随便便卖掉它们。而巴菲特所购买的股票都是他十分熟悉的公司，不了解、不熟悉、不能一目了然的公司，巴菲特从不轻易去购买。

研究巴菲特长期持有的八家公司股票——可口可乐、吉列、美国运通、富国银行、联邦住宅贷款抵押公司、迪斯尼、麦当劳、华盛顿邮报，就可以发现，他投资的股票几乎每家都是家喻户晓的全球著名企业，而且持有时间都在 3 年以上。

由于坚持不熟的股票不做的习惯，他永远只买一些传统行业的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



票，而不去碰那些高科技股。2000年初，网络股高潮的时候，巴菲特却没有购买。那时大家一致认为他已经落后了，但是现在回头一看，网络泡沫埋葬的是一批疯狂的投机家，巴菲特再一次展现了其稳健的投资大师风采，成为最大的赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第八章　你知道如何成为股市高手吗
## ——掌握股票投资策略

如何客观理智地投资？赢得大钱的投资者一定是高手吗？在炒股中应该把鸡蛋放在同一个篮子里还是放在不同的篮子里，这其实很有学问。莫以成败论英雄，不当事后诸葛亮！

## 第一节　买卖股票的策略

新股民在进行股票交易时，如果能够掌握一些投资策略，并加以熟练运用，可以获得更加可观的收益。

### 一、试盘策略

不清楚行情走势如何？不清楚买卖双方的力量对比？试盘策略可以帮你查明这一切。股民可以先使用少量资金在股市交易平台下单委托。比如，可以分别“挂”几个低价买进、高价卖出的小单。如果低价位的单子顺利买进，就说明市场低落，缺乏下方支撑；如果高价位单子容易卖出，证明股市人气高昂，市道上升。采用该法，股民可以在正式下单之前探明道路，减少出现失误的几率。

### 二、保本策略

本金是股民炒股的基础，如果本金全都赔光了，也就“万事皆休矣”。因此控制好你的仓位是成功的基础。股民可以将本金的一部分，比如 30%或者 50%留下来备用，只用剩下的部分进行投资。比如在英美等国家，投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



采用“三分法”进行投资，即投资本金的 1/3 用来储蓄、1/3 用来炒股、1/3 用来投资房地产。总之，不要把银行里的钱都拿来炒股。

推荐新股民在投资初期使用这种策略，以减轻投资压力和负担，更好地发挥自己的实力。

## 三、分批买卖策略

在无法确定行情走势时，股民应该想办法减少投资风险，采取分批买卖策略无疑是合理的选择。使用这种策略时，买卖股票可以依照以下方法进行：

1. 平均买卖法

这种方法比较简单，即把交易数量（或者交易金额）平均分成几个批次，随着行情变化，在不同时间分别买入（或卖出）。比如，你有 10000 元资金，希望买入 1500 股股票，就可以分成 3 次操作，每次交易 500 股。假如第一次买进后出现下跌，剩下 1000 股自然不必继续买进，此法便帮助你保住了 2/3 的资金。

不过，卖出时使用此法需要注意，如果你无法确定行情是否会持续下跌，或者大盘形势尚可，公众没有出现极大恐慌，自然可以使用。若是股价已明显进入下跌趋势，或者已经跌破了你设置的止损位（止损方法请参见第九章内容），就应该及时卖出全部股票，避免更大的损失，不可优柔寡断。

2. “金字塔”买卖法

这种方法是以三角形（即“金字塔”形）图案反映股票价格的变动，决定股票买卖数量，匹配好资金和股票的关系。该法可分为“金字塔”买进法和“倒金字塔”卖出法。前者指当股价刚开始上涨时，股民可以买进多数股票，随着股价的增长，购买数量应该逐渐减少，直至不再购买，反映在图形上，是一个正“金字塔”形（见图 8-1）；后者是指当股价上涨时，股民把股票分成几次卖出，卖出的股票数量随着股价的上升而增加，越卖越多，形成一个倒“金字塔”形（见图 8-2）。

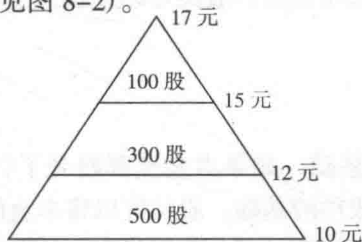



**图 8-1 正“金字塔”买进法**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 8-1 反映了用“金字塔”买进法进行投资的过程。当股价为 10 元时，投资者先买 500 股；当股价涨到 12 元时，投资者购入量相应减少，买入300股；随着股价上升到 15 元，投资者将购入量进一步减少，只买进 100 股；而当股价上升到 17 元的高位时，投资者不再继续买进，选择持股观望或者卖出。

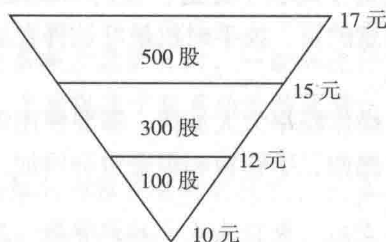



**图 8-2 倒“金字塔”卖出法**

图 8-2 是倒“金字塔”卖出法的简单示例。开始时，投资者在股价为 10 元时购入了 1000 股；当股价由 10 元涨到 12 元时，投资者卖出 100 股；当股价涨到 15 元时，投资者加大卖出量，达到 300 股；当股票由 15 元上涨到17 元时，投资者卖出余下股票的绝大多数——500 股，或者留下 100 股待价而沽。

这两种方法的原理是随着股价变化，股民的资金投入量与股票买卖数量进行灵活调整。具体到实战中，分几次买卖股票？在什么价位上买卖股票？每次的买卖数量如何控制？需要新股民根据市场行情以及各种技术指标进行判断。

## 四、全进全出策略

和分批买卖相反，这种方法是指股民在一定时间内用全部资金买入股票，过一段时间后再全部卖出，从中赚取差额的方法。该法的特点是简捷高效，适用于中小型散户，该法利弊兼有，优点是可以最大限度发挥资金使用率；缺点则是倘若股价走势判断失误，可能买进后便被套牢，也可能因为过早卖出而错过了更多收益。

新股民如果不善于把握分批买进、卖出的时机和价位，可以使用这种简便的股票买卖方法。但由于投资额较大，无论是涨是跌，都应适时卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 五、换手策略

此处提到的换手，不是股票术语中的那个“换手率”，而是一种股票买卖策略。即股民在市场行情上升期内，将持有的上涨空间不大的股票脱手套现，将所得利润连同本金用来购进其他更有上涨潜力的股票的投资策略。很多善于把握市场行情的高手均长于此道，他们不断地买入、卖出、再买入，可以不断获利。需要注意的是，换手时机最好选择在成交量高、市场活跃之时，以便股票顺利出手。

采用换手策略时，操作频率大大加快，需要使用者超强的分析能力和反应能力。而且由于多次操作，手续费和税费也会增加，新股民采取该策略时要多加小心。

## 六、顺势投资策略

新股民可以依照股市的大势走向来决定是否买卖股票。当股市大势上升时，应该持有手中的股票，或者做多；反之，大势低迷则应该卖出股票，或者是做空。在很多情况下，大势并不明朗，我们就要谨慎操作，比如使用分批买卖策略。

## 七、股票箱策略

该法得自于股票箱理论，该理论认为：股价的运动如同箱子里的皮球上下跳动，球触箱底时会反弹，触顶则会下落，在一定的时期内股价会反复上演这种循环运动。

股民朋友用股票箱理论指导自己在股市中的投资操作：先找来某只股票最近一段时期的走势图，将不同波段的几个高点连成一条线，几个低点也连成一条线。前者为阻力线，当股价逼近该线就卖出；后者是支撑线，股价临近该线即买入。

需要提醒新股民朋友一点：如果股价上涨时突破了阻力线，下跌时突破了支撑线，股票箱就失灵了，投资者需要通过其他信息来做决策。另外，箱型买卖法是根据过去的股价走势进行判断，正确性无法完全保证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





告诉你：

投资目的与投资策略

从事股票投资的投资者，其共同的目的是获取买卖之间的差额，但具体目的是因人而异的，因此，投资者应以投资目的确定投资的策略。

（1）以获取买卖差额为投资目的，一般会进行中、短线操作，采取什么样的投资策略，主要取决于股市的价格走势，不必太过在意公司的经营情况。

（2）以获取股息红利为投资目的的股民，大多数是长期投资者，应该多关注公司的历史、经营现状和未来前景，以及企业的盈利能力及派息情况，据此制定投资策略。

（3）还有一些股民把买卖差额和股息红利都列为自己的收益目标，就需要全面考虑股市行情和公司情况，提前制订买进、卖出计划，谋定而后动。另外，在关键时刻要注意利益的取舍。

## 第二节 把握股票的买卖时机

股票是一种实效性很强的投资方式，股票的买卖时机是炒股盈利与赔钱的分水岭。有一句股市谚语是“选股不如选时”，足以说明把握买卖时机的重要性。如果股民不擅长把握买卖时机，黄金股也会变成垃圾股；而只要在恰当的时机买进卖出，不起眼的股票也可以带来收益。新股民一定要把选股、买卖策略和买卖时机有机地结合起来，才能有效获利。

当然，把握买卖时机不是让新股民争取在最低点买进、最高点卖出。这里讲到的买卖时机，不是指具体的某个时间点，更多的时候只是一个阶段。

### 一、根据股市变化确定买卖时机

我们知道，随着整体股市的复苏、繁荣、衰退、萧条，单只股票价格也有起步、繁荣、下滑、盘旋等不同阶段，这种现象被称为股价变动循环。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因此，股票的涨跌与股市行情的上扬、下挫有很大的对应关系。股民对股票市场各种因素进行分析可以判断股票市场价格的拐点，从而确定买卖时机。具体的参考因素有以下五点：

1. 股市交易量

交易量可以反映出市场的供求关系。市场上供过于求，股价会下跌；供不应求，股价会上升。交易量增加表明需求量高于供应量，价格必会随之上涨，是买进的时机；交易量减少，表明需求量少于供应量，价格会下跌，此时就是卖出时机。

2. 涨跌情况

股票市场的涨跌情况是有区别的。股民要分析当天在涨跌的过程中具体涨跌的数量和幅度的区别。如果当天涨价的股票比跌价的股票数量要多，而且涨价幅度也大于跌价幅度的话，表明股票市场仍然坚稳。

股票市场仍是看涨的市场，可以有选择地买进；如果是看跌的市场，可以有选择地卖出。

3. 卖空数量

股票市场行情看跌时会出现卖空行为，卖空行为将使股市价格进一步下跌。卖空行为达到一定程度时，股票市场常常会开始转强，卖空的投资者会转而买进股票，而当这种投资行为开始增强时，股票价格就会上升。

当开始出现卖空行为时应卖出股票；当卖空行为达到一定程度时，应买进股票。

4. 股市的波峰与波谷

分析股票市场行情变化出现的波峰与波谷，以及它们的比例关系，也是判断股票市场强弱的一种方法。如果当时股票市场的股票价格达到最高峰、即最高价的股票多于降到最低价的股票，表明总体上股票市场表现坚挺，是看涨的市场，投资者可以有选择地买进；反之，则是看跌的市场，可以有选择地卖出。

5. 股票市场的消息反应

股票市场的消息会对股票价格产生很大影响。如果股市上出现利好消息，但是股票市场没有积极反应，表明股票市场处于萎缩状态，是看跌市场。如果不利的消息出现，而没有导致抛售行为，这就表明股票市场表现的非常强劲，是看涨市场。在看跌市场，应当卖出股票；而在看涨市场，应当买进股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从股票市场的各种因素分析买卖时机，只是从常识角度而言。股市的各种因素并不会永远起作用，有时一些有利因素未必就能导致好的效果。因此，我们还要从技术层面分析股票的买卖时机。

## 二、依据技术分析决定买卖时机

1. 买进时机

（1）日 K 线显示某股票下跌二浪之后小幅波动，量缩至其流通股的 5‰以下。

（2）如果盘中某股票小阴、小阳或中阳一路稳步爬升，且有一段不小的涨幅，但是某一天却突然出现一根下跌形的中阴或长阴，很有可能是庄家在震荡洗筹，可适当跟进。

（3）一般而言，流通股在 3500 万元以下，每股收益在 0.40 元以上的小盘绩优次新股只要市盈率在 35 倍以下，当股价回落时，投资者便可吸纳，做中长线必有不俗的回报。

2. 卖出时机

（1）某些一年来没有动作过，而今却有庄介入的个股，涨幅一般都会超过 50%，甚至可达 100%，投资者可在最低价上涨 50%时抛出，也可继续持筹看涨，当股价创下某高点后回落，跌幅超 10%时获利了结。

（2）如果盘中某股票某天突然拉出一根长红，且放巨量（达到其流通股的 10%以上），投资者应在第二天一早考虑将其抛出。

（3）如果某股票已有一段较大的涨幅，许多报纸和股评人士开始圈点推荐之时，就到了投资者抛售的时候了。





**告诉你：**

格兰维尔法则

格兰维尔是美国著名的投资大师，他通过研究移动平均线与股价的变动关系，提出了八大信号，其中四个是用来判断买进时机的，另外四个是用来判断卖出时机。格兰维尔移动平均线八大法则（见图 8-3）长期为股民奉为至宝。

1. 四大买进法则

（1）均线从下降逐渐走平转为上升，而股价从均线的下方突破均线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



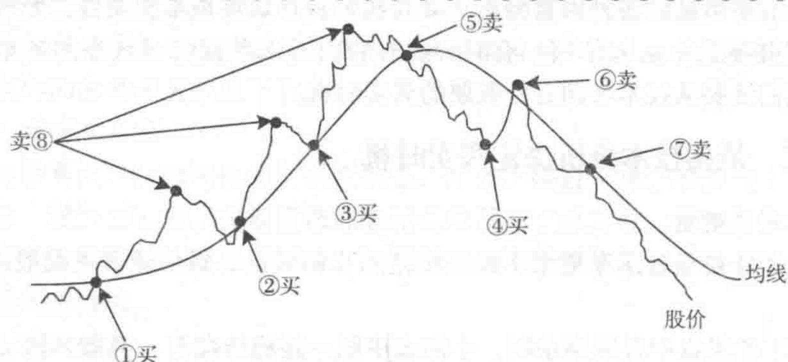



图 8-3 格兰维尔移动平均线八大法则

时，为买进信号。

(2) 股价虽跌破上升的均线，但不久又调头向上，并运行于均线的上方，此时可加码买进。

(3) 股价下跌未破均线，并重现升势，此时均线继续在上升，仍为买进信号。

(4) 股价跌破均线，并远离均线时，很有可能产生一轮强劲的反弹，这也是买进信号。但要记住，弹升后仍将继续下挫，投资者切不可恋战。

2. 四大卖出法则

(1) 均线走势从上升逐渐走平转为下跌，而股价从均线的上方往下跌破均线时，是卖出信号。

(2) 股价虽反弹突破均线，但不久又跌到均线之下，而此时均线仍在下跌时，这也是卖出信号。

(3) 股价跌落于均线之下，然后向均线弹升，但未突破均线即受阻回落，仍是卖出信号。

(4) 股价急速上涨远离上升的均线时，投资风险激增，随时会出现回跌，这又是一个卖出信号。

## 第三节 不同股票，不同的投资策略

本书前面讲过的股票买卖策略与买卖时机，是在炒股基本原则的层面上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



进行分析。其实，股市中有很多种类型的股票。股票类型不同，相应的投资策略也不同。现在，我们为股市上常见的一些类型股票“量体裁衣”，提供相应的投资策略，希望能够让新股民在投资时思路更清晰、决策更英明。

## 一、大型股票投资策略

拥有 12 亿元以上股本额的上市公司发行的股票，我们将之称为大型股票。一般而言，大型股票的股价与上市公司的经营业绩紧密相关，不容易被庄家控盘，盈余收入大多呈稳步而缓慢的增长趋势。其投资策略如下：

(1) 股民购买大型股票，应该在经济反弹前期的低价位上购入，而在股价大幅升高时卖出。

(2) 大型股票的支撑位和阻力位作用比较明显，不会轻易被突破。股民可以将近几年该股的价格走势作为决策的重要依据。

(3) 利率变化对于大型股票的价格的影响比较明显，如果股民预测利率上升，应该先把股票卖出，等到利率升高时再补进；如果预测利率即将下降，则应该买进，等到股价上涨后再卖出。

## 二、中小型股票投资策略

相对 12 亿元以上股本额的上市公司而言，其他上市公司发行的股票就是中小型股票。中小型股票比较容易成为庄家、大户的操纵对象，涨跌幅度比较大，而且很容易受到股市消息的影响。以下为中小型股票投资策略，供新股民参考：

(1) 股民购买中小型股票，不可盲目跟风，应该谨慎判断行情走势。

(2) 正确的买入时机，应该是股市大环境好转，股价慢慢走出低谷，转为上升趋势之时；卖出时机则可根据股民的获利目标灵活掌握。

(3) 中小型股票经常在一两年之间出现几次涨跌循环，投资者只要善于抓住机遇，就可以获得可观的收益。

## 三、抢手股票的投资策略

有一些股票在股市里比较抢手，比如投机股、蓝筹股、成长股等，但是投资者想在投资这些股票中获得收益，没有正确的策略也不行。接下来我们一起分析几种市场上“炙手可热”的股票，看看都有哪些策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 投机股投资策略

投机股指容易被庄家、大户操纵而使价格短时间内暴涨暴跌的股票。股民投资此类股票需采取审慎的态度，不要轻易介入、盲目跟风，否则极易被套牢，成为大户投机者的牺牲品。

在投资投机股时，我们要注意：

（1）投机股的涨跌周期比较短，经常出现快速波动，因此我们很少能准确预测股价的长期变化趋势，更多时候应当用趋势分析法中的日线、周线把握买卖时机。

（2）投机股容易被操纵者所控制，因此我们要多注意那些大户的动向。

（3）投机股涨得快，跌得也快，我们买入前就要做好风险防范。

2. 成长股投资策略

成长股是指上市公司发行股票时，规模不大、股价不高，但是由于公司处于迅速发展期，企业管理良好，收益可观，使得股票的报酬成长率比较高，股价上升可能性比较大。成长股的投资策略为：

（1）挑选有潜力、高回报的股票：考虑上市公司的发展前景，选择资本额比较小的股票，这样股票的成长幅度比较大。

（2）成长股在熊市时跌幅较大，而在牛市时股价涨得较快，因此应该在经济衰退、股价大跌时买入，而在经济繁荣、股价将要探顶时卖出。

3. 蓝筹股投资策略

蓝筹股的名字来源于美国人打牌下注时的惯例：以蓝色筹码为上，红色筹码为中，白色筹码为低。在现在的股票市场上，蓝筹股指那些资本充足，信誉良好的上市公司发行的股票。蓝筹股的特点有：市盈率比较低，上市公司的基本面情况良好，股价波动幅度较小，即便在熊市也能保持较高的股价，投资报酬率丰厚且稳定。

投资蓝筹股的主要策略有：

（1）把握好蓝筹股的波动节奏。蓝筹股的行情与大盘走势有很大关系，行情高涨时蓝筹股会强势上涨，随着行情进一步发展，蓝筹股会慢慢进入调整期。投资者应该在低价位买进。

（2）一旦购入蓝筹股，不必急于脱手套现。投资者可以采用中长期投资战略，耐心持股，不必过于担忧股票的短期变化，因为我们不是以差价作为收益的主要来源。

（3）有些蓝筹股并不具有长期投资价值，一旦发现，应该在高位放弃，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不必坚持长期持有。





**告诉你：**

冷门股票的投资策略

除了上面讲的几种股票，一些不起眼的普通股票，甚至是人人避之不及的问题股票也有一定的投资价值。只是，投资者在投资这些股票时更要注意掌握投资策略。

1. 大盘股投资策略

大盘股没有严格的判断标准，一般是指流通量在5亿股以上的股票。那些发行大盘股的上市公司通常是钢铁、石油化工等行业中的佼佼者。由于这些企业的股票价格很稳定，短期投资不容易获利，因此很多股民一直忌讳选择大盘股。不过，近年来大盘股逐渐受到很多人的欢迎。但是，股市里的大盘股良莠不齐，股民投资时必须讲究方法：

(1) 股民应该根据自己的投资特点来选择是否投资大盘股。一般来讲，大盘股的上涨速度比较缓慢，适合稳健型投资者、实力较强的投资者以及中长期投资者。

(2) 股民应该甄别大盘股的投资价值，比如发行股票的上市公司是否有进一步的发展空间、在行业中的地位如何、该行业是否景气、上市公司是否有其自身的独特优势等，这些都是股民选择大盘股的参考要素。

(3) 大盘股在很多情况下与市场走势较为一致，但是有时候大盘股的价格也会在短时期内急进急退，股民应该时时关注股价变化，在适当时机买进和卖出。

2. 问题股投资策略

当发行股票的上市公司陷入了严重的经营困境或者发生了重大变故时，这些股票就会被称为问题股。大部分股民对于问题股都是一种避之不及的态度，不幸持有此类股票的股民常常会在得知变故消息的第一时间全卖出局。其实，问题股并不一定都是“害人股”，不少问题股在经过一段时间恢复后，会逐渐扭亏为盈，甚至还有可能创造新的股价高点。

因此，股市里也有一种说法是“利空出尽，利好来临”，甚至还有人说“问题股就是潜力股”。其实，对于新股民来讲，投资问题股的风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



险还是很大的，一定要遵循如下策略：

（1）认清问题股所面临的困难局面以及此次危机的严重程度，判断该股能否在未来一段时间走出危机。

（2）危机的出现必然导致股价快速大幅下跌，股民应该在低位正确抄底。

（3）如果市场上已经出现了一些利好信息，比如上市公司成功进行了危机公关，或者市场成交量开始放大，很可能说明问题股将迎来复苏的时机，股民可以斟酌买进。

# 第四节　学习股票投资的窍门

投资股票，不仅需要扎实的知识储备，更需要扎实的实战技巧。老股民在股海奋战中，总结出很多宝贵的投资经验。无论在顺势还是逆势下，善于运用这些诀窍，会让新股民受益匪浅。

## 一、顺境中的炒股诀窍

### 1. 确定股价的涨势

预测股票的走势是股票投资的关键。但是股价每天都在变动，如何确定股票一定会涨？

股民在买进股票之前，先写下五项支持自己投资某家公司的理由，比如公司行业前景广阔、公司财务健康、公司产品的竞争力强等，在持股时要随时检查，如果有一天发现其中五项决定买进的因素中已经有三项理由不复存在，就考虑马上卖掉所持有的股票。这是因为：股价的长期走势不会和基本因素偏差太大，可以由各项基本因素的变动来决定买进和卖出。

### 2. 不要轻易卖出连涨股

“涨了就卖，卖了就后悔。”新股民经常犯下这样的错误：买进的股票只涨了一块钱就匆匆卖掉，眼看着股价一路涨了五、六块钱，只能大呼后悔。卖股票的理由应是“这种股票展望不佳”或是“这种股票表现太差”，千万不要把“已经有钱赚了”作为卖出的理由。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 认真分析上涨行情

在股票市场，免不了“投机客”存在。股民在投资股票时应认真分析行情，看是“投机客”轮番炒作所造成的局部涨势，还是“全民参与”的全面上涨行情。要判断是不是真材实料的上涨行情，成交量是最佳的指标。如果股市中大部分股票价位与成交量都毫无起色，只有少数明星股做“秀”般的表演，投资者就要特别小心。在整体成交量不大的情况下，极有可能是少数“团体”在“提拔明星”。当成交量明显增加后，指数若反而摇摇欲坠，表示股市已进入炒家与散户的“换手”阶段。

## 二、逆境中的炒股诀窍

1. 暴跌莫慌，适当建仓

新股民抓住每一次暴跌机会，并瞅准好时机入市就等于抓住了“摇钱树”。一般情况下，股市每年都会出现 2~5 次的大盘暴跌。这些暴跌，往往都是偶然事件和重大利空消息造成的。如果大盘处于相对高点时出现暴跌，股民则需特别谨慎，以观望为主。但如果是处于主跌浪或者阴跌很久后出现的暴跌，股民则可考虑把握机会，对自己看好的股票适当建仓，因为很多牛股都是跌出来的。

2. 前途难测，学会空仓

前面已经说过，新股民不适合追涨杀跌的短线操作策略，他们赚钱的方式应该是买上升趋势中的股票，因此，新股民如果感觉到市场上的股票很难操作，热点也难以把握时，就应考虑空仓。因为在这种情况下，大部分股票会出现大幅下跌，涨幅榜上的股票涨幅很小，而跌幅榜上股票跌幅很大，假如投资者此时还不考虑空仓，则必赔无疑。

学会空仓，可以化被动为主动。正如一位投资高手所云：“空仓和等待，是炒股票一种极正常的心态。在熊市中，空仓是一种蛰伏的技巧，是保存实力、随机应变。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





**告诉你：**

解套的诀窍

股票市场中，被套牢不是末日，麻烦的是不懂得怎样防止套牢，也不懂得如何解套。

如果你被套牢了，可以用以下几种方法尝试解套：

1. 下行波段解套法

如果发现大盘还有下跌迹象，投资者可以先在当前点位卖掉部分股票，等待个股继续下跌，等大盘呈现止跌迹象则立即重新买回该股，然后坐等大盘反弹上去；如果个股的大盘走势再次遇到阻力，投资者则继续卖掉部分股票，等大盘下跌到下一个相对低点时再买入，到相对高点再卖出，依此类推。通过不断地高卖低买，投资者可有效降低投资股票的成本，补回亏损，直到完成解套。

2. 上行波段解套法

如果大盘走势开始回稳，投资者可停止减仓动作，寻找低价位买入股票，等到股价反弹到一定的高度时再择机卖出。通过这样反复低吸高抛降低股票成本，投资者可顺利完成解套。

3. 单日 T+0 解套法

即依靠股价每日的上下波动，利用小幅价差解套。例如，投资者有 2000 股被套，今天该股票低开或者股价下挫，当价格企稳有反弹趋势时，立即买 2000 股，一旦股票上涨后，卖掉以前的 2000 股则能获得盈利；如果股票高开或冲高见顶后可以先卖 2000 股，然后等股价下跌后，再买回 2000 股，则减少了下跌部分的亏损。

投资者运用此法，上涨时可以获得双倍甚至多倍收益，下跌时可减少损失甚至获得收益。当然，该方法需要投资者平时对该股的方方面面多加了解，熟悉其涨跌走势。

4. 分批差价解套法

即通过利用手中的股票分批做差价降低成本解套。例如，投资者将套牢个股按批卖出：如果第一批卖出后股价回落，投资者就在低位补入同数股票；如果第一批卖出后股价不降反升，投资者则可寻机再卖出第二批，一旦发现回落，则补入第二批卖出的股票数量，依此类推。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



使用这种操作方法，要求投资者了解个股的股性。这种解套法特别适合波动较大的股票，可给操作失败留有回环的余地，使投资者不必过于担心股票一卖就涨而陷入被动的境地。

## 第五节 构建适合自己的投资组合

投资专家指出，投资者要注意未雨绸缪，从自身特点和需要出发，选择适合自己的投资组合。切忌拿急用、养老、医疗等方面的家庭资金在市场中对垒。简单说，就是一笔钱的投资决不能影响另一笔钱的使用。

从个人的角度看，投资更多的时候不是在跟市场作战，而是跟自己、跟人性博弈。投资者要充分考虑自己的投资目标、资产状况和年龄阶段，构建适合自己的投资组合，以实现利益最大化和风险最小化。

### 一、股票组合原则

股票投资是一种风险投资。为了分散、降低风险，投资者选股时应遵循一定的原则，主要包括以下三点：

1. 分散投资原则

在投资界流传一个至理名言——不要将所有的鸡蛋放在一个篮子里。投资者选股时应是选一组而不是一种股票，这是构建投资组合的基本原则。

2. 量力而行原则

股市是一个赚钱快、回报高的地方，更是高回报与高风险并驾齐驱之地。投资者切忌不要将杠杆作用放到股市投资中，一定慎重考虑自己有没有能力承担既定的投资计划。避免投资“超载”造成不良后果。

3. 平衡投资原则

从高效获取回报的角度讲，投资者应根据自身的实际情况，平衡投资组合，如高风险投资占几成，保值投资占几成。事实证明，投资平衡可以让投资者减少很多后顾之忧。

如果投资者把资金投资于两种或两种以上的股票，从回报的角度看，投资回报将等于它们的平均回报；而从风险的角度看，承受的风险将低于它们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的平均风险。更准确地说，投资者构建适合自己的股票组合，可实现“降低风险，保住回报”的双赢目标。

根据经验，在股票市场中，投资者合理构建股票组合往往会取得意想不到的效果，主要表现在以下三个方面：

（1）找到黑马股的机率增加。

（2）运作过程中会学到更多操作技术及相应知识。

（3）规避风险的能力不断加强。

投资者掌握构建投资组合的原则，是规避风险的第一步，而找到构建标准却是关键步骤。

## 二、构建标准要考虑的因素

构建标准时，投资者需要注意以下六方面因素：

1. 年龄因素

不同年龄段的投资者，投资理念存在很大差异。如中青年人处于事业发展期，会有较多的资金可支配，风险系数高的投资品种也是其选择对象。但老年投资者，因缺少资金来源，他们的投资选择相对保守。

2. 兴趣因素

选择自己中意的行业或者自己熟悉的行业，是投资者构建投资组合又一重要内容。

3. 经济因素

投资者根据自身经济情况，构建适合自己的投资组合。在这里要告诉投资者，理财并不在于你的资金的多少，关键是掌握理财的方法。

4. 目标

只有目标明确，构建投资组合的方案才能落地。

5. 抗风险能力

产品自身的风险收益要与其承受风险的能力相匹配。投资者在选择产品时，一定要谨慎。

6. 操作习惯

一个好的习惯可以成就一个人。投资者在构建投资组合时，要清楚自己的投资行为和操作习惯，经过市场验证操作习惯是可行的，务必将其加以利用，这样才能使投资更有效。

归根结底，原则和标准都是为了让投资者构建出适合自己的投资组合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 三、投资组合基本模式

根据市场的长期操作行为，个人投资组合一般有三种基本模式：

1. 冒险速进型投资组合

适合这种投资组合的投资者特征有几下几点：

(1) 收入颇丰。

(2) 资金实力雄厚、有保障。

(3) 没有后顾之忧。

通常资金分配比例为 2∶3∶5，即储蓄、保险投资为 20%左右；债券、股票等投资为 30%左右；期货、外汇、房地产等投资为 50%左右。

2. 稳中求进型投资组合

这类投资组合的投资者特征如下：

(1) 有较大风险承受能力。

(2) 收入中等以上。

(3) 心理上博弈性偏重。

一般资金分配比例为 4∶2∶2∶2，即储蓄、保险投资为 40%左右，债券投资为 20%左右，基金、股票投资为 20%左右，其他投资为 20%左右。

3. 保守安全型投资组合

适用这类投资组合的投资者特征主要有两点：

(1) 收入不高。

(2) 追求保守投资。

资金分配比例为 6∶1∶2∶1，即储蓄占 60%左右，保险 10%左右，债券投资为 20%左右，其他投资为 10%左右。

投资者应注意，无论何种投资组合都要以自己实际情况为基础，才能构建出适合自己的投资组合。只有适合的才是最好的！



**告诉你：**

按年龄段确立投资目标

不同年龄段投资者的投资目标是不一样的，主要有以下几个阶段：

(1) 学习阶段。一般将 30 岁以前归为学习阶段。一是个人财产积累较少；二是因为这个时候多数人处于接受教育的学习阶段。因而适当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



地多学习些理财知识，也是为以后做铺垫。

（2）积蓄积累阶段。一般情况下，30~45 岁是财产积累阶段。正是财产的不断增加，要求投资者应当进行适当的投资。

（3）收益稳定阶段。45~55 岁这个阶段，人们的目标是保证收益和成长相对平衡，即最大范围内减轻经济负担。

（4）保本阶段。55 岁以后基本上属于这一阶段，因为大家都在面临着同一个问题：退休，所以此时，大家的目标比较明确——保本投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第九章 你真的准备好了吗
## ——科学炒股，巧避风险

股市中获大利的永远是少数人。当多数人疯狂时，要保持几分清醒和警觉；当多数人恐惧时，要有足够的胆量。股市有风险，但是有风险才会有回报。对于新股民而言，怎样才能在危机四伏的股市安然胜出？

## 第一节 止损——与没有缘分的股票说再见

“一赚二平七亏”是股民们都听过的一句谚语。这个比例常常会变化，但是无论何时，股市里总有50%以上的人是会赔钱的。

学过武术的人都知道，师父不会上来就教你攻击招式，而是会先传授防护动作，也就是在摔倒时就地一滚，以免受伤。同样，在股市里如何保存东山再起的本金是第一要务。股市虽然有规律，但常常受到难以预测的因素的影响。即便是股市高手，也有判断错误的时候。关键是要敢于承认错误，及时制止错误，防止其进一步扩大。

武侠小说里常常出现的一个词是“壮士断腕”，也就是当被毒蛇咬到手时，不要犹豫，立即截断手腕，以免毒性扩散全身。无独有偶，有一个重要的交易法则叫做“鳄鱼原则”。鳄鱼是很狡猾的，当它咬住你的脚时，不会直接咬断，而是等待你挣扎。如果你试图用手臂夺回你的脚，那它的利齿钢牙会同时咬你的脚与手臂。所以，最佳的做法是牺牲一只脚，保住一条命。世界上最伟大的交易员，总是把这条原则记在心上。

股市是允许犯错的，但它不会宽容股民忽略错误的行为。股民发现自己错了，不要找任何理由和借口，也不应心怀幻想，而要学会及时止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 一、什么是止损

所谓止损，就是将股价的一个点位作为止损位，当股价降到止损位以下时，毫不犹豫地将股票卖出。

奥尼尔把止损形容为汽车的刹车装置，这是很贴切的。很多华尔街教父级的炒股大师，给学生上的第一堂课总是会讲授止损方法。但是很多股民仍然感到迷惑，下跌的股票怎么能卖呢，卖了岂不亏了？

但是，既然已经亏了，与其等待它一直掉下去，不如及早割舍。首先，跌永远比涨来得快，五个跌停就能让你的本金赔掉一半，可是等它涨回来却需要十个涨停。另外，你有什么理由断定股价能涨回来呢？股市的底部很难预测，往往你感觉已经探到底了，它还会继续下落。因此最好的做法是及时止损。新手止损，应该遵循三个原则：

1. 不设止损位，坚决不进场

止损位应该在买股票之前制定好，这样可以做到心中有数，避免慌乱。新股民不要等到股票已经下跌时再来制定止损位，那只会让你手忙脚乱，错过止损的最佳时机。

2. 止损要灵活，不可太教条

下文中，我们会向您介绍股市里最管用的几种止损方法，但是具体如何运用，要因人而异、因势利导。比如有人喜爱只使用一种方法，有人则喜欢尝试不同方法，甚至多种方法同时使用。由于每次投资都会面对不同情况，这些方法可以灵活变通。

3. 止损要坚决，计划要用上

止损措施如果只制定而不执行，就像没有水的消防栓，仅仅是一个摆设。人们常常把止损形容为“割肉”，视之为最大的痛苦，很难坚决执行。其实，只要止损及时，一点损失通常算不了什么。

战场上的英雄和我们一样都是血肉之躯，但是他们善于躲闪密集的火力，在无法前进的情况下寻找掩护，战局不利则会及时撤退。股市如战场，坚持到最后的一定是最会保存实力的那个人。新股民作为股市的“新兵”，如果学会及时有效地止损，可以为今后的成功留下足够的筹码。

## 二、止损的方法

止损是讲究方法和策略的。“八仙过海，各显其能”，无数高手在股海争

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



渡时，各自发现了最适合自己的止损方法。新股民只要灵活掌握这些方法，无论股市大浪多么汹涌，你都能顺利渡过，“直挂云帆济沧海”。

1. 定额止损法

定额止损法就是在买股票时设置一个固定的点位，一旦股价低于该点就及时平仓。这个点位一般都是通过某个比例制定，比如当股价相比买入价下跌5%的时候便抛出。一般短线投资者可以采取较低的比例，如3%或者5%，而长线投资者可以采取较高的比例，但一般不会超过15%，否则就会失去止损意义。

同时，股民还应该根据自己的承受能力和投资习惯来制定止损比例。一方面是心理承受能力，即抗压能力；另一方面是经济承受能力，即股民能够经受得起多大的损失，一般需要权衡本金、个人收入、家庭经济环境等因素。

定额止损法不是最科学的止损方法，不过它的强制作用很突出。股民不需要绞尽脑汁判断市场行情，也不用提防股价无序的、反复的波动影响自己的决策，往往能有效规避风险。

2. 定时止损法

新股民可能会不解，炒股又不是睡觉，难道还需要上闹钟吗？其实，这是一种比较适合短线炒手的止损方法。股民买入股票时，对该股未来一定时间的价格变化趋势有着自己的判断。这时可以提前设置一个时间期限，即这只股票在买入后多长时间内应该达到什么价格。如果在期限结束时，发现股价走势仍然不如人意，继续观望无异于碰运气，不妨抽身。及时离市不但可以节省时间、撤回资金，也可以规避风险。

3. 基本面止损法

股民可以根据个股基本面的变化预测股价走势，倘若发行股票的上市公司形势恶化、庄股资金链断裂或者意外情况发生时，也就意味着股价将会出现根本性的转折，此时持股的风险已经很大了。为了保险起见，股民应当摒弃幻想，万万不可恋战。

4. 平衡点止损法

这是一种名副其实的止损方法。它可以当做定额止损法的跟进措施，比如，当你以10元价格买入股票时，可能会把止损位定为9元。但是随着股价涨到11元，你可以把止损位也随之提高到10元，即你的初始买入价。这种方法可以帮助你真正做到“零亏损”，解除了股民们的后顾之忧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 技术止损法

这种止损方法比较复杂，是指将止损措施与技术分析联系起来，剔除市场随机波动的影响后，在关键的技术位设定止损位以规避风险。这一方法要求股民有很强的技术分析素养，新股民可以将这种方法与我们之前讲过的其他方法结合运用，既可锻炼自身的技术分析能力，又可有效回避风险。

技术止损法根据选取的指标不同分为很多种，主要的指标有移动平均线、趋势切线、抛物线指标等，请参见本书第五章的内容。

## 三、远离止损的误区

新股民炒股，对于止损方法往往运用得不是很得心应手，有时难免会走入一些误区。现将几种最主要的误区列出来，希望对新股民有所帮助。

1. 什么都不做，等着亏损再走开

新股民初次面对亏损时，经常心存侥幸，并不真正执行止损计划，一味采取“拖”字诀，而损失将会不断加大。记住，“拖”只会拖垮你，而不会拖垮股市。

2. 小漏愿意补，大漏随它去

举个例子，当你 8 元钱进的股票跌到 6 元时，你可能愿意止损，但是跌到 4 元钱时反而放弃了自救的机会。

3. 止损成瘾，你止损不止

“吃一堑，长一智”，新股民一旦认识到止损的重要性，常常止损“泛滥”。他们为了止损而止损，设置止损位时不考虑股市规律；或者听风就是雨，稍有风吹草动便盲目止损。结果是在频繁止损的同时，也迎来了频繁亏损。

4. 反弹没抢成，再次入火海

新股民在成功止损后继续关注该股走势，本来是一件好事。但不可当该股继续下跌时，不加分析，感觉价格已经跌到底部，想杀个“回马枪”，把之前赔的钱从原地捡回来。结果是想法不错，但是判断失误，不幸地被同一块石头绊倒两次。

止损是盈利之本，学会止损是为了更好地盈利。在下一节中，我们会为您讲述止盈的办法。当您在赔与赚之间做到应对自如、进退有余的时候，就将成为股市里真正的高手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





告诉你：

怎样在止损与捂盘中做出选择

在股价下跌时，股民常常受到各方面因素的左右，就像到了岔路口，不知该止损还是该捂盘，难以做出决断，其结果往往是错过止损时机，被动捂盘，最后被套牢的可能性很大。没关系，现在我们就教你如何认清形势，该止损就止损，该捂盘就捂盘。

(1) 你是股市投机者，还是稳健投资者？如果你一贯坚持的是稳字当头的策略，那么不要犹豫，坚决止损。

(2) 你的投资策略是短线、中线还是长线？如果你是短线投资者，就不要熬成长线，早些抽身是最佳选择。

(3) 你是否了解上市公司？如果缺乏了解，还是止损吧。如果你相信它的潜力与前景，就不必为一时的下跌感到担忧。

(4) 害怕股价在你卖了之后马上涨回来？不妨分析一下该股的下跌空间，如果下跌空间大则坚决止损。

(5) 如果还是下不了决心，看看你的仓位，如果仓位过重，就应该选择止损，至少是采取部分止损，这样可减少风险，缓解你的压力。

## 第二节 止盈——卖出上涨中的股票要有方法

趋利避害是人的一种本能。在股民身上，这种本能体现在他们面对股票上涨、下跌时的不同反应。

股价下跌时，股民们总是小心谨慎地回避风险，如履薄冰，唯恐被套。而股票上涨时，又盼着股票一直往上涨，没有尽头。虽然明知这样是不可能的，但大多数股民尤其是新股民看着手中的股票看涨，往往把握不好预期盈利与即时股价的关系。也许，股民心里有卖股票的念头，但是看到该股势头依然强劲，收盘又见涨停，便不愿意放手。

股市里人人都争着去做止损，但是重视止盈的人却少之又少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 一、什么是止盈

止盈不是让你把利润吐出来，而是让你把含在嘴里的利润咽下去。止盈不是让你跟盈利过不去，和止损一样，它也是股民在股市生存的一种重要防御机制。

止损的目的是将损失减少到最低，而止盈的目的是保住既得利润。止盈的指导思想是见好就收，适可而止。

很多股民的分析能力很强，能够追到上涨的股票，但是他们的投资结果却并不好。和真正的高手相比，他们缺少一种“落袋为安”的安全意识。他们的投资过程就像急升急降的过山车，刺激，但最终是空欢喜一场。

聪明的股民应该知道什么时候持有，什么时候收手，什么时候走开，什么时候逃离。炒股大师江恩常常提醒散户：保护盈利与保护本金同样重要，永远不要让盈利转化成亏损。的确，对于市场上的大多数散户而言，止盈就像一把保护伞。它可以最大限度地保障散户们的账面利润，提高每一次交易的安全系数，因而是至关重要的。

股票市场上，盈利的人永远是少数。新股民初出茅庐，能够获取部分收益已经难能可贵，而寄望在最高点卖出股票是一种不切实际的幻想。炒股不是攀登珠穆朗玛峰，爬不到海拔 8848 米的山顶就算失败。股市变幻莫测，最高点永远隐藏在虚无缥缈的云海中，可望而不可及。因此，把追求绝对高点的理想留给他人，并不会使你变得平庸。相反，唯有善于在相对高点功成身退的人，才是真正的智者。

## 二、止盈的方法

股市上有一种观点认为，止盈和止损一样，止盈位只需要选取止损位的对称点就可以了。其实不然，止盈的策略应当是“一次赚得要抵得上三次赔的”。止盈是保住收益，而不是保住本金，后顾之忧较少，因而可以大胆一些。下面的几种止盈方法，供您参考。

### 1. 涨幅止盈法

该法类似于止损中的定额止损法。也就是在买股票之前，先行选择一个固定的涨幅比例，比如 10 元买的股票，你如果想获得 30%的盈利，就把止盈位设为 13 元即可。

涨幅止盈法是最简单、最实用的一种止盈方法。这种方法虽不能保证帮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



助你卖在高位，但可以保证稳定的收益。就像古人讲的：任凭弱水三千，我只取一瓢饮。倘若您青睐于固定的盈利目标，或者并无太多时间关注行情变化，那么这种方法很适合您。

2. 随价止盈法

正如水涨船高，止盈位可以随着股价的上涨而上调，而这种方法就是随价止盈法。

比如，你以 10 元的价格买入股票，当股价涨到 11 元时，止盈位可以设为 10.4 元；当股价继续上涨到 12 元时，止盈位可以随之提高到 10.8 元，以此类推。

这种方法的好处是结合了股价的即时变化，因而既灵活又有效。前提是你必须有足够的，而且千万不要因为止盈位连续上调而忽视了它的严格性，要坚决执行最新的止盈位。

3. 关键点止盈法

我们知道，当股价涨到一些整数点时，会引起广大股民心理的波动。比如 15 元进的股票，涨到 20 元、30 元时势必引起广泛关注。而每当大家都购买一只股票时，这只股票可能就会走到拐点。因此，在一些关键点上及时止盈，也是一种方法。

4. 周期止盈法

这种方法的含义：根据大盘背景以及你对该股所在行业的理解与过去走势的分析，判断出该股的上涨周期。当这个周期结束时，无论盈利多少，都抛出股票，落袋为安。

这种方法需要有良好的专业知识和市场洞察力，比较适合那些善于把握行情周期规律的股民。

5. 技术指标止盈法

如同止损一样，止盈位也可以通过分析技术指标来判断。比如观察 KDJ、移动平均线的变化，如果察觉到涨势已是强弩之末，即尽快抛出。

“兵法之妙，存乎一心”，止盈既是你与股市之间的博弈，也关系到你内心中得与失的取舍。因此，合理运用止盈，可以让你赢得更多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





**告诉你：**

分批止盈

如果新股民在止盈时有依依不舍的感觉，不妨采取分批止盈的方法：

（1）当你10元买入1000股某股票时，随着股价慢慢上涨到15元，你的止盈位也从最初的12元上升到14元。

（2）当股价下跌到13元，如果你无法判断股价是暂时性回落，还是将要持续下跌。可以先卖出一半股票，从中赚1500元。接下来则可以持股观望，并将止盈位调整到最初的12元。

（3）假如股价上涨，你还可以继续赚下去，即便下跌，你也可以在12元的价格从容脱身。

分批止盈，不仅可帮你看管好战利品，也能让你有机会赚得更多。

## 第三节　不要盲目追涨杀跌

这几年，专家、媒体关于“要不要追涨杀跌”的争论甚嚣尘上。对于新股民来讲，到底要不要追涨杀跌，很容易受到很多种观点的迷惑。其实，追涨杀跌是一种风险较大的投资策略，各位新股民必须在充分了解的基础上，根据自己的情况作出选择。

### 一、什么是追涨杀跌

追涨是指股民看到一支股票高涨时便大量买入、同时希望它继续上涨的做法。杀跌是指当股价连续暴跌错过止损时机后，股民急忙抛售股票试图将亏损降至最低的行为。

尽管一直有人坚称他们的成功秘诀就是追涨杀跌，但谁也无法否认这种操作行为具有很强的风险性。追涨如果失算，直接后果就是在高位被套牢，股民要在这种情况下解套是相当困难的；而杀跌的时机一旦掌握不当，承担损失的同时，只能眼睁睁地看着股价迅速回升。

股市里，很多股民逢涨就买，见跌必抛。结果每一次都吃了追涨杀跌的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



亏；有的股民则在杀跌之后立即追涨，即当自己的股票杀跌卖出后，立即买入其他正在上涨的股票，结果又被套牢；或者是当手中股票下跌时，刚刚卖出，股价又出现回升态势，股民于是急忙买回该股，结果赶上了该股新一轮的下跌。

以上这些情况都表明，追涨杀跌一旦失策，后果很严重。对于新股民来说，如果在一开始就养成了追涨杀跌的习惯，就很难轻易戒掉，并且影响判断的准确率。即便是有经验的老股民，也很难完全掌握追涨杀跌的技巧，不是把追涨理解为追高，就是把杀跌当作杀低，最后陷入买高卖低的怪圈中无法自拔。

当然，我们也大可不必就此否定追涨杀跌。如果股民善于把握时机，适时追涨可以带来收益，而适时杀跌可以弥补止损不及的漏洞。

有人说：追涨杀跌在高手那里是绝招，对于新手则是不折不扣的损招。这句话虽然有些偏激，但它提醒新股民不要将追涨杀跌奉为亘古不变的真理，特别是在股民生涯的初期，不要贸然采取这种冒险策略。

理智的做法：见到其他股票价格上涨时，不要眼红，跟风购买；自己的股票下跌时，及时做好止损。

## 二、什么情况下不宜追涨杀跌

上面我们提到，对于新股民来说，追涨杀跌并不是一种很好的策略。如果你非要追涨杀跌，至少也要避免在以下几种情况时进行操作。

1. 不宜追涨的情况

（1）当日股价暴涨：股价的暴涨往往会吸引众多追随者，庄家会静静等候他们在次日购买该股，然后通过洗盘使股价回落。

（2）个股直线上涨：股价直线上涨往往不会持续很长时间，当这段期间结束时往往正是行情下落之日。如果你不巧在此时买进，很容易被牢牢套住。

（3）技术指标处于高位：当 KDJ、RSI 指标处于 90 以上的高位时，不应该追涨。此时追涨仍有风险，因为这些个股会受到大盘拖累，往往不会有很好的表现。

2. 不宜杀跌的情况

（1）股价连续暴跌：当一只股票连续暴跌数日后，便不应当杀跌出局。因为此时股价基本跌到谷底，此时出局，对于减少损失已经无益。股民不妨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



等待几日，股价可能会出现反弹。

（2）庄家股：庄家股不必轻易杀跌，因为庄家往往会通过洗盘，即在大盘上升，其他股票价格上涨时，庄家通过洗盘，考验股民的耐心。倘若此时杀跌，就中了庄家下怀。甚至可能在卖出次日，该股的价格就会立刻上涨。

（3）强势股：强势股通常能经得起大盘震荡，即便是一时大幅下跌，过后不久必有反弹。特别是当强势股第一次出现小幅下跌，非但没有必要杀跌，甚至可以考虑继续购买，因为这可能是只是该股上升过程中的暂时回落。

（4）成交量下降：个股的成交量下降，一般是空方对多方施加的压力减弱。这时很多投资者没有抛出股票，说明该股的下跌空间不会很大，可以放心持股。

除此之外，追涨和杀跌也要避免不科学的操作方法。比如，追涨不宜满仓操作，也就是将全部资金投入一只正在上涨的股票；而杀跌不必盲目抛售一空，只要个股基本面没有变化，可以留下一部分股票以观后效。



**告诉你：**

1. 哪些个股值得追涨

追涨应该追那些成功实现了突破的股票，主要有以下五种：

（1）成功突破箱体的个股。

（2）成功突破长期下降趋势压力的个股。

（3）成功突破套牢成交密集区的个股。

（4）成功突破长期盘整走势的个股。

（5）成功突破三角形的个股。

2. 什么时候应当杀跌

（1）大盘下挫，出现熊市征兆。

（2）顶部出现大跌。

（3）个股基本面发生变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



# 第四节 防范投资过程中的陷阱

上一节我们讲到了追涨杀跌的风险，其实追涨杀跌的风险固然在于股民的自身内因（策略不当以及对市场判断失误），庄家、大户频频设置陷阱诱导我们也是一个很重要的外因。股市中不乏擅长勾心斗角之辈，庄家、大户、上市公司、做手甚至是个别股民随时都可能给我们设下圈套。只要股民稍不留心，就可能入其彀中。因此，本节我们要向广大新股民朋友揭露股市中的种种陷阱。“防人之心不可无”，新股民只有多加注意，提高警惕，才能在股市中稳步前行。

## 一、多空陷阱

所谓多空陷阱，是多头陷阱与空头陷阱的合称。

多头陷阱是庄家为了下一步的出货，通过操纵股价，使其呈现出上涨趋势或者突破形态，引诱股民做多的一种手法。多头陷阱的特点是前期指数、股价不断上升，并创下新的高点记录，而后期一路下滑，迅速跌破原支撑点。

空头陷阱则是庄家故意营造股价快速下落的态势，使得股民出现恐慌，纷纷做空，而庄家再低价吸收廉价股票的做法。空头陷阱的前期表现为指数、股价从高位区滑落至低位区，后期则强劲上升，直至突破原阻力线。

如果能够顺利地识破多头陷阱与空头陷阱，新股民在股市中无疑会少走很多弯路。那么，庄家在设置多头陷阱和空头陷阱时会留下哪些蛛丝马迹呢？

1. 判断多头陷阱的依据

（1）股价升势迅猛，各项技术指标高位运行，出现超买。

（2）市场上屡屡出现利好消息，借助利好消息，股票频频创出阶段性高价。

（3）在股票上涨过程、短期下落后的回升过程中，各种技术指标均出现顶部背离。

2. 判断空头陷阱的依据

（1）大盘走软，利空消息不断传出，个股价格快速下降，但即使在暴跌时成交量也一样萎靡不振，形成无量空跌的态势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）K 线图中连续几根长阴线出现暴跌，贯穿各种强支持位，并伴随向下跳空缺口，形态上出现破位。

（3）多种技术指标在几个周期出现同步背离。

（4）技术指标在低位钝化，超卖情况明显。

## 二、拉高出货、压低进货陷阱

股票市场中，除了庄家，大户也常常用自己的资金优势欲擒故纵，引诱散户尾行其后，然后突然使出杀手锏，屡试不爽。

拉高出货指股市主力投入大量资金收购股票并散布有利信息，引诱股民跟进。这时，由于这只股票供不应求，价格会快速上涨。可是，当股价上升至一定程度时，大户会悄然间出货，使得股价回落，在高价跟进的股民将被套牢。

压低进货正好相反，主力大量出售股票并广布谣言，将股民从市场中吓跑，当股价下落至低点时，大户再暗中买进。

拉高出货对散户的伤害一般较轻，因为牛市时即便主力大户脱身，仍然会有不少人入场“托住”股价。压低进货的杀伤力大，股价顷刻之间便“飞流直下三千尺”，往往令前一刻还沉浸在喜悦气氛中的散户们措手不及。

对于大户经常使用的“揽钱”策略，我们可以参照多空陷阱的规避方法加以判断，同时还应该随时关注大户的动向，防患于未然。

## 三、财务报表陷阱

由于受到庄家的操纵，很多股票价格与实际价值偏差很大。股民在买股票时，经常会参考发行股票的上市公司所公布的财务报表，通过分析报表中的数据，判断公司的运营情况和经营业绩。

问题是，公司的财务报表永远是“过去式”的，公司上一年度的财务报表很健康，不能说明公司下一年度也如此。再者，某些上市公司的财务报表并不能真实客观地反映该公司的实际情况。股民如果不加思索，完全信任公司的财务报表，也许会陷入上市公司设下的陷阱。

比如，有些公司的财务报表“报喜不报忧”，人为粉饰公司的实际经营情况，避重就轻，以虚代实，试图制造公司运转良好的假象，以迷惑股民。还有的公司会“隐瞒利润”，可能是出于麻痹竞争对手或者是税收方面的考虑。虚报账目的行为当然是违法的，但是总会有一些上市公司企图瞒天过海。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



比如有些证券报纸每期都会推荐一些高价股票，如果发现股价已经探顶，我们不妨反其道而行之，抛售相关持股甚至放空操作。只要冷静判断，虚假消息也能为我们所用。

本节提到的股市陷阱，只是所有陷阱的一小部分。实际上，股市陷阱层出不穷，有的旧招数，重新包装一下仍可拿来害人。即便如此，新股民也不必过于畏手畏脚，但一定要在起步时谨慎一些。相信假以时日，只要新股民熟悉了这些陷阱的原理，做到“战略上重视之，战术上藐视之”，就能从容穿过雷区，直达股市金山。





**告诉你：**

揭秘股票诈骗手法

股票市场鱼龙混杂，一些犯罪分子利用股民心理设计骗局，打着“原始股”、“帮你炒股”的幌子实施诈骗。新股民必须谨慎对待，不要轻易信任陌生人的话语，注意种种网络信息的真实性，一定要看好手中的股本。

1. 原始股骗局

一些骗子打着中介机构、驻华代表处的名义，宣称某某公司将在海外、境内证券交易市场发行新股上市，或者谎称自己有“内部关系”，向广大股民销售所谓的原始股。另外，最近几年开始流行一种网络新股诈骗，也就是骗子在互联网上设立虚假的公司网站，伪造证监会批准文件，发布配售新股的虚假信息，通过传真与股民签订虚假的《新股申购协议》，指令股民将汇款打入其账户。

新股民应该冷静对待所谓原始股、新股的推销者，不要误以为自己运气好，忙不迭地掏钱购买。可以先用言语加以试探，如果确定遇到了诈骗犯，应该及时报警，避免更多的股民上当受骗。

2. 咨询机构骗局

市场上常常出现一些虚假的非法证券咨询机构，拉拢股民入会，把自己伪装成股民的“自己人”，以代理买卖股票为名要求股民向其指定账户不断汇入“保证金”。或者是向股民提供虚假市场信息并收取高额的“咨询费”、“保密费”、“培训费”。这些骗子往往会装得很专业，通过专业的公司流程、先进的软件，并抬出一些“专家”、“幕后人士”迷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



惑股民，以达到诈骗的目的。

新股民要认清这些机构虚伪的面目，炒股是自己的事，如果你想委托其他机构代为投资，应该去找正规的信托机构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十章 你知道富人穷人差在哪里吗
## ——心态决定成败

不熟悉股票市场的人常常有两种不同的错误观点：一种是谈股色变，认为股市是个陷阱，掉进去就逃不掉输光的结局；另一种是将股市看作可一夜暴富的地方。在炒股中，你了解心理作用的魅力吗？

## 第一节 做一个“成熟”的股民

何谓“成熟”的股民？是炒股时间长达10年的股民，是经验积累得多的股民，还是熟练掌握炒股技术的股民……都不是，而是具备良好心态的股民。

### 一、“成熟”股民懂得：炒股即是炒心态

阴和阳是世间万物构成的基础。如同潮起潮落，日夜交替，阴阳也在不断相互转化。阴极阳生，阳盛阴衰；阳极阴生，阴盛阳衰。万物周而复始，循环轮回，这是自然界中客观存在的永恒规律。

祖先的古老智慧放到当前的股票市场中也同样适用。当股票交易所里一片冷清，失去往日人头攒动的壮观局面时，也就是阴极阳生的拐点。这时的股市已经趋于谷底，即将慢慢反弹，也就是阳生的时候到了。同样，当股市达到顶点也就意味着阳极阴生的循环开始了。正所谓有涨必然有跌，有跌才会有涨。股价下跌不是末日，而是吐故纳新，是为下一次涨势做好准备。正因如此，炒股专家常常把股市行情的变化规律形容成阴阳转化的过程。

关于股市行情与时间的关系，华尔街炒股大师江恩对此有过详细论述。他认为决定行情变化最重要的因素就是时间，市场见顶见底都遵守着周期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



规律。

无独有偶，“全球投资之父”邓普顿也有一句被股民们奉为真理的名言：“行情总在绝望中诞生，在半信半疑中成长，在憧憬中成熟，在希望中毁灭。”的确，当大家普遍认为大盘形势不好的时候，行情就会悄悄来到我们身边；而当人们逐渐打消了疑虑时，也就是行情持续看涨，由成长向成熟过渡的时期；等到人们已经习惯了股市的高歌猛进，变得无所畏惧时，行情也就离我们而去了。

股市行情之所以会有这样的循环规律，表面看是供求关系、价格变化规律的体现，实质是股市交易是一场激烈的心理战，股价的起起落落反映了股民微妙的心理变化。炒股不仅需要知识和技术，更重要的是良好的心态，坚持到最后的总是那些心理素质好、心态平和的“成熟”股民。

## 二、“成熟”股民懂得：炒股要有耐心

史载，武王计划伐纣，一天，遇到了姜子牙，向他请教什么时候伐纣最好。姜子牙告知应耐心等待，到商王朝气数完全衰竭的时候再出兵，则易取得胜利。武王采纳了姜子牙的意见，耐心地养精蓄锐、等待时机，一直等了 15 年。15 年后，商王朝气数贻尽，武王出兵伐纣，果然势如破竹，大获全胜。

耐心是成功的磨刀石。学会了等待时机，离“成功”也就不远了。炒股也一样，也要耐心地等待时机。

在股市中，一年等到一次机会很正常。两到三年等到一次机会，也很正常。天天到等机会，月月有机会，反而很不正常。所以在选股之初就要表现出极大的耐心，只有耐心地选到了好股，然后才是耐心地持股。

通常新手投身股市，总是迫不及待地急着想买进股票，往往不考虑股价是否已处高位，甚至于仅通过报刊刊登的“热门股”推荐买入股票。等股票买到手，则一心想立刻涨停，甚至希望天天涨停。如果股票原地踏步，甚至不涨反跌，便失去耐心，急着卖出。结果刚刚卖出的股票立刻发威，急剧上涨，投资者跳楼的心都有了。

新股民的“没耐心”还表现在没有专注的精神。专业机构和分析师都是有一两个研究方向和重点的。有的人整天频繁换股，追涨杀跌，没有对一个行业、一个板块、一只个股作长期跟踪研究，而是人云亦云，老是慢一拍，忘了板块是轮动的，结果没有专精。事实上，只要你有耐心，是金子总会发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



光，你的股票是会涨的。

美国著名的投资分析大师约翰·奈夫告诫那些急功近利的投资者说："投资者投身股市，最重要的是要有耐心，如果缺乏耐心，最好及早退出股市，否则失败的机会奇高。只有有耐心才能把握住赚钱的机会。"放眼股市，那些庄家机构之所以胜算较高，就是因为他们摸准了一般中小股民缺乏耐心的特点，使用打压和洗盘的手法，就可以使中小股民自动将手中可以生金蛋的鸡贱卖。

耐心是一种能力，是一种纪律，更是一种境界。耐心可以令人保持冷静，并做出理智的思考，在面临压力时，还能善待他人；耐心能让人在思想放松时保持克制，容忍原先所不能忍受的事情，平静地等待自然的结果。耐心是股民必备的良好的心理素质，也是盈利不可或缺的能力。

## 三、"成熟"股民懂得：炒股要有自信心

有人说，如果市场没有完全证明你错之前，你要相信自己一定是对的。的确，炒股本来就是一件很独立的事情，任何人，任何事情都不应该影响你对市场以及个股的判断。

很多不自信的投资者在买卖股票之前已经制订好了投资计划，但当他步入股票市场时却由于一点风吹草动就心猿意马。如小道消息的影响、股评家的看法、朋友的三言两语或是其他股民的不同做法都会使其改变初衷，原本打算买进的股票不买了，原本打算抛出的股票又留下了。有关调查显示：证券交易现场从事股票的投资者，90%都曾被交易气氛所左右，最后身不由己地跟着气氛买进或者卖出。

不自信地盲目跟风是常见的一种股民心态。这是指股民在自己没有分析行情或对自己的分析没有把握时，盲目跟从他人的心理倾向。这种投资者一方面对股价的狂涨狂跌起了推波助澜的作用；另一方面自己也上了那些在股市中兴风作浪的人的当。

事实上，在股市之中风云突变的情况无法避免，不时会有虚实参半、令人无可适从的消息传来。这种时候一定要有自主判断、自主决策的能力，避免人买亦买，人亏亦亏。总之，一句话"炒自己的股，管别人说什么呢"。

很多新股民刚入市时会向老手请教怎样炒股，炒股需要学什么，怎么才能少走弯路……其实答案很简单——保持良好的心态。"虽然自己有几只股票深套，但不会像以前那样晚上睡不着觉了"，当你发现自己有这样的状态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时，恭喜你，你正在渐渐成为一个“成熟”的股民。




**告诉你：**

不进行研究的投资，就像打扑克从不看牌一样，必然失败！

——彼得·林奇

我可以保证，市场永远是错的。必须独立思考，必须抛开羊群心理。

——吉姆·罗杰斯

## 第二节 克服贪婪与恐惧

贪婪与恐惧都是人类共有的天性，如同一对孪生兄弟。人们常说，修炼贯穿于股市的始终，上涨时克服贪婪，下跌时战胜恐惧。其实无论是上涨还是下跌，贪婪和恐惧都会影响你的决策。对于新股民而言，若想在股市中安然无恙，首先必须学会克服贪婪与恐惧。

### 一、克服贪欲

贪欲并不是一小部分人的专利，每个人的内心深处都潜伏着一条贪婪之蛇。美国华尔街有一句名言：多头空头都能赚钱，唯独贪婪者不能赚钱。由此可见，股民们需要应对的第一号敌人就是自己的贪欲。

股市中有无数赚钱的机会，今天赚了 100 元，明天就想赚 1000 元、后天就要赚 1 万元，贪婪使人不知餍足。但是在股市中，最急于赚钱的人往往一无所得。身在股市，不想方设法控制贪欲，早晚会吃大亏。

有的股民，面对手里上涨的股票，由于舍不得手续费而迟迟没有卖出，结果股价回落，“省了小本，丢了大钱”，这是何苦?

有的股民原本形势大好，股指强势涨到 5000 多点，还指望继续攀升到 6000 点，不料股市一泻千里，不仅“煮熟的鸭子给飞了”，连本钱也捞不回来，这是何苦?

有的股民，原本已经错过了低价买进的机会，但是心痒难耐，结果在高位买进被套，无端蒙受了损失，这是何苦?

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



另外还有一种情况，股民盼望着希望股市不断下跌，等待抄底，结果白白失去了买入的最佳时机，这又是何苦？

贪婪是心理情绪的一种极端表现，也是造成赌徒心态的根源。股票市场中的贪婪，指的就是用最短的时间赚到最多的钱。但是对新股民来说，绝不能一开始就想着赚大钱，入市初期还须量力而行。有些新股民不仅压上了自己的全部家当，甚至不惜向朋友、家人借贷入市。虽然，股市只有投资才有回报，但对于新股民来讲，目标是了解股市，积累实战经验。倘若一开始就背上过重的包袱，新股民很容易丧失冷静的思考与判断能力，急不可耐地追逐一场大胜，结果就是在缺乏决策依据的情况下，不顾风险把所有的资金压在一只股票上。即使这只股票走势疲软，他也会由于期望极高，而很难做出卖出的决断，被套牢的危险很大。其实，从入市之前的美好展望，到最后的惨败而归，都是贪欲在作怪，新股民必须要引以为戒。

贪婪善于伪装，但它瞒不过自己的心。是否执于贪念，只有自己最清楚。比如有些人口口声声“放长线，钓大鱼”，宣传要走长期投资路线，而内心不过是想赚更多的钱。一旦面临股市震荡甚至大跌的局面，他可能是第一个坐不住的人。股票市场向来是买者自负其责，贪婪必噬其主。

当新股民能够控制自己贪欲的时候，也就是在股市打出一片天地的时候。如果你面对一个很好的卖出时间而犹豫不决时，就请想想“股神”巴菲特吧，无论是互联网泡沫时期，还是中东战争时油价大涨，他都曾经由于在市场正热之时退出股市而受到大众的怀疑，但每一次事态的演变都证明他放下贪念、尽早卖出的选择才是正确的。

## 二、克服恐惧

新股民由于经验不足，往往不敢相信自己内心的判断，面对上扬的股价时，常常害怕进入市场而遭到套牢，最终失去了机会；而当股价不断下跌的时候，新股民看到自己手中几只股票都成为跌停板而大为恐惧，不但没能进场抄底，反而“割肉”出局。

俗话说“一朝怕蛇咬，十年怕井绳”，股民对之前经历过的伤害会产生潜在的畏惧心理，当遇到类似的诱因时，往往会陷入恐慌。

股市之中原本就是赔得多，赚得少。即便是最成功的投资者，多少也有过一些投资失败的经历，正是在一次次付出“学费”之后，他们才炼就了一副火眼金睛。新股民应该正确对待自己的恐惧心理，想办法从中解脱出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



首先，新股民要认识到恐惧是每个人面对危险时都会产生的情绪。其次，新股民要知晓，恐慌感是会迅速传染的，很多人之所以恐惧，仅仅是受到了周围人群的连带效应。新股民如果能提前做好心理准备，在股市大潮中保持一颗平静之心，就好比打过了一剂疫苗，可以防止恐惧“病毒”的侵扰。当他人由于股市震荡下跌而恐慌时，我们一定要沉得住气，静观其变，因为股市早晚会回升，只要我们手中持有的不是垃圾股，就一定能“守得云开见月明”。同时，当他人抛售股票时，新股民可以耐心寻求抄底入市的最佳时机，通过一次漂亮的抄底行动为自己树立投资信心。

其实，对于新股民来讲，没有必要在脑中建立过多的条条框框，只要根据市场的实际变化及时调整策略即可。至于恐惧和贪婪，永远不会成为值得夸耀的优点，我们的最终目标是将贪婪和恐惧控制在最小范围之内，坚持用理性思维分析错综复杂的股市，不要让不良情绪搅乱自己的心态。



**告诉你：**

我们只是要在别人贪婪时恐惧，而在别人恐惧时贪婪。

——沃伦·巴菲特

## 第三节　别把股市当赌场

对于初涉股市的股民来讲，没有什么比保持良好的心态更重要了。他们中的大多数人对股市机制都没有透彻的认识，对股票知识也只是一知半解。对于这些人来说，多多了解股票市场、学习股票基础知识是入市前必须做足的功课。但是，每年都会有一部分股民等不及，或是经不起朋友、家人的劝说，或是受到炒股热潮的影响，抱着投机心理与获利愿望闯入股市。

2007 年，正逢“祖国山河一片红”的大好牛市，报纸、网络上炒股暴富的消息铺天盖地，一股汹涌的入市热潮席卷着神州大地。不仅年轻人纷纷杀入股市，利用手机、电脑时刻关注行情，盼望着手里大把大把的股票能让他们成为年轻的富翁。就连那些不熟悉电话、网络交易的中老年人，也纷纷拿着自己的养老金，甚至是子女的学费，涌入股票交易所。他们中的大多数人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



都曾经"赚"到过，不幸的是他们并没有及时抛出。即便是当股市开始出现下滑时，他们也舍不得放弃一小部分利润，只有在极度的焦虑与恐慌中迎来最后的崩盘。有一位妇女在丈夫赔光了家产时，发出了近乎绝望的哭喊："炒股，比赌博还要命！"

把股市当成赌场，这种观点从中国股市刚刚起步的年代就已经出现了。20 世纪 90 年代，股市青年们常挂在嘴边的口头禅就是"搏一搏，单车变摩托"。20 年的股市风雨，1996 年和 2001 年的两次股灾，还是没能让所有人都明白一个道理：谁把股市当成赌场，股市就一定会像赌场那样"招待"他。

凭心而论，股市和赌场的确存在着一些共同点：比如进去的人都是有赔有赚，比如二者都具有一定的风险，结果都是很难预期的。但是，股票市场是国家金融体系的重要组成部分，是公司融资的重要渠道，投入股市的钱是可以带来增值的。从个人角度来讲，炒股是合法的投资方式，是一种智力劳动，赚来的钱属于正当收入。"一分耕耘，一分收获"，股市的回赠不是不劳而获，更不是来源于赌场的违法收入。

股市是一个向人们提供致富机会的场所，而不是让人倾家荡产的赌场。炒股是投资理财的一种方式，而不是胜则一夜暴富、败则血本无归的搏命行为。股民们常常抱怨小户命苦，却不知富人和穷人的差距不在于钱包的厚度，只是在于对心态的把握与调节。股民心理的最大危害，就是使股民们误以为股市的涨跌赔赚皆是命运使然，放弃理性思考，入市时全凭热情，交易时只靠直觉，一旦受挫就怨天尤人，痛心不已。

纵观股市历史，大起大落的英雄无数，最后沉淀下来的，只有唯一公认的老股神巴菲特。为什么他能历经几十年股市而没有被风险击倒？因为他从来都不会以赌博和投机的心态来搏击股市。

所以，在瞬息万变的股市，新股民一定要审视好自己的心态，决不可以怀任何赌的念头、做任何赌的行为。唯有这样，才能发现、抓住获利的机会！



**告诉你：**

如果说我在华尔街 60 多年的经验中发现过什么的话，那就是没有人能成功地预测股市变化。

——格雷厄姆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 第四节 切勿和股票谈恋爱

和股友交流时，常常听他们提起巴菲特的那句名言——“选股如选妻”。经过观察，我发现人们对这句话的解释经常是不同的。比如有人说选股票就像谈恋爱，要找自己看得顺眼的才可以；也有人说选股票就像讨老婆，一旦买进就要负责到底。其实这句话的本意是：选择股票要用理性思维分析问题，感情用事是不可取的。

### 一、炒股不同于谈恋爱

“老婆要选自己中意的，股票要挑别人喜欢的”，是说股票的涨跌是由市场决定的，投资者选股票时不能只顾自己的主观意愿，以感情因素为基础选择股票。因为这样通常容易使投资陷入误区。读者不妨对照自身，看看下面几个问题是不是出现在自己身上，有则改之，无则加勉。

1. 一见钟情

很多人在感情上都怀着一见钟情的情结，有人更是凭借第一印象找到了合适的伴侣。但是，选股票时绝对不能这样。如果仅仅认为名字吉利或者号码中有 8 这个数字就买股票，或者一看是科技股就买，一看当日涨势喜人、成交量大就买，那样的话还不如去买双色球彩票呢。买股票前不仔细看走势图、涨跌榜，进行技术分析，无疑将大大增加交易风险。

2. 急于求成

买股票不像追女朋友，只有早早追到才能安心。即使你已经认定一只股票是潜力股，也不需要急于买进，你注意价格了吗？也许你选的股票质量很好，发展前途广阔，但是此时购进价格太贵，不妨稍微观望一下。

3. 追求完美

一位青年男子来到婚介中心，走进大厅看见两扇并排的门，门上有标牌，一个是“年轻”、一个是“不年轻”。他略一迟疑，决定进入“年轻”的那间屋子，结果又见到两扇门，这次标牌换成“漂亮”和“不漂亮”。他不再犹豫，推开“漂亮”之门。不出意外，还是两扇门，一个写着“有钱”，一个写着“没钱”。他一路小跑地冲向“有钱”那扇门，结果发现自己竟然跑到了婚介中心外面。回头一看，出口旁边挂着一块牌子，上面写道：“欢迎

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



您下次光临，另外善意地提示您，您可能永远也找不到合适的结婚对象。”

这只是一个小故事，不过反映了很多人都会有的一种倾向，即追求完美。情感问题是终身大事，目光高一些无可厚非，毕竟我们有足够的时间等待。但是选股票时就不必过于苛刻，表面完美无缺的股票未必没有缺陷，相反大家都能看出缺陷的股票也能带来利润。追求完美，就会错过很多的机会；而适当地容忍缺陷，机会就会向你走来。想一想，如果一个人在选择股票的时候，既要求风险低，又要求收益高，还希望永远在最低点买进、最高点卖出，那么他离股市的出口还会远吗？

## 二、学会选择，懂得放弃

上面我们提到选股票时不要像找对象那样感情用事，其实卖股票时也一样。想在股市盈利，我们必须既学会选择，也要学会放弃，否则就不能在股市无限的可能性中把握住有限的机会。

很多时候，放弃比选择要难得多。“光会买的是新手，会卖的才是师傅”，新股民买股票时还比较容易保持清醒，但是在卖股票时常常很难做出决断。这是因为新股民通常很珍惜最初的几只股票，他们时刻关注着行情变化，时间长了难免产生感情，导致脱手时变得犹豫。其实，无论是涨还是跌，该卖的时候一定要卖。如果当断不断、该卖不卖，最终必受其害。

假如手中的股票一路高涨，你有可能产生一种错觉：你的成就附着于这只股票之上，这只股票就是你炒股成功的象征。其实，股票的成功是根据你实际赚了多少，而不是你的股票涨了多少来衡量的。随着股价的上涨，你对这只股票的感情也就越来越深。倘若这种感情已经到了如胶似漆、难舍难分的境界，也就意味着你应该忍痛割爱了。因为此时的股价逐渐接近临界点，正是最佳的抛出时机，你要是陷在陶醉中无法自拔，这一番涨势很快会化作一场美梦。

股票涨了而没有及时卖出套现，最坏的结果不过是“竹篮打水一场空”。但是当股票下跌时还舍不得卖，就很可能要承担损失。这种情况下，千万不要成为股票的陪葬品，应毫不犹豫地进行止损。

很多股民一旦买进一只股票，就认定它能给自己带来丰厚的收益。这时，就像“情人眼里出西施”，他们对这只股票的价值期望变得很高。股价下跌时，他们相信很快就能涨回来；如果下跌趋势不止，他们会非常忧虑，但仍然会对它抱有幻想；等到他们醒悟过来，很可能已经被套牢了，失去了止损的机会。电影《肖申克的救赎》中有一句经典台词很适合这些人的心境：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“刚入狱的时候，你痛恨周围的高墙；慢慢的，你已经习惯生活在其中；最终，你会发现自己必须依靠它而生存。”

新股民要想成为一个成功的高手，一定要克服“与股票谈恋爱”的恶习。在实际操作中，不要总是想着这只股票是自己的，应该客观分析这只股票是否“价有所值”。股票的价值不会因为我们的拥有而提高，也不会因为我们的拥有而常涨不跌，没有哪只股票认识它的主人是谁。



**告诉你：**

每个笨蛋都会从自己的教训中吸取经验，聪明人则从别人的经验中获益。

——俾斯麦

## 第五节 不以涨喜，不以跌悲

股市中流传着一个故事：一座山上有个寺庙，里面住着一位高僧，山脚下则开了一个股票交易所。一天，一群股民来到寺庙的大殿，向观音菩萨叩首祈祷：“菩萨，股市大跌，我们全都被套牢了，请您施展法力，帮助我们脱离苦海吧！”高僧在一边听到了，不由得大发善心，买下了股民手里所有的股票。不料，过了一段时间，股市回潮，之前的那些股民又来找这位高僧，想要买回那些股票。经过这么一番折腾，最后反倒是高僧赚了不少钱。

“天下熙熙，皆为利来；天下嚷嚷，皆为利往。”在股市这个资金、抑或是资本的逐利场所，想做到“无欲则刚”般的超然洒脱似乎真的不简单。毕竟对于大多数人来说，以涨而喜，跌而悲，是人之常情。

但是，炒股最忌讳患得患失，把股价的涨跌看得过重，要知道，股市明天还会有交易存在，太阳下山明早依旧会爬上来，股价跌了还会涨起来，没有永远涨的股市，也没有永远跌的股市。我们追求的应是一种心态的平和。涨了，不盲目乐观，忘乎所以；跌了，不盲目悲观失望，懊恼不已，以致错上加错。

### 一、“重在参与”

“重在参与”是奥林匹克的运动精神。炒股时，也要“重在分享”在整

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个交易过程中所带来的乐趣，而笑看、淡化输赢结果。用“战略上蔑视”的心态，才能解去压制人的“讲究战术技巧”的包袱，不经意间反倒能取得预料之外的佳绩。否则，情绪跟随股市走，不仅炒没了健康，也炒没了生活。

有人曾运用概率论打过这样的一个比方：从交易次数的数量上而言，交易的次数越多，胜与败的次数之比越趋近于 1∶1。这一事实是无法否认，也不可能避免的，但能改变和提高的则是每次交易的质量。如果一次胜的成果，成倍地大于一次输的败绩，即使 100 次交易的结果是 50 次胜、50 次败，胜与败在次数上打了个平手，但以盈亏总量的绝对值而论，一旦长期交易以来，自然是赢大亏小，是能够赚得盆满钵满的。

## 二、股市没有“不倒翁”

股市没有常胜将军，自然也没有“不倒翁”。所以怎样理性、辩证地看待股市中的挫折，如何应对压抑在心头的失败，对身处股市中的人来说尤显重要。

“人非圣贤，孰能无过”，以常态思维应对无穷变量、随机组合的证券量价的动态变幻，有时难免会力不从心，出现或这样或那样的差错甚至失误也就在所难免了。非要计较一城一池之得失，带着片面的心态、静止的眼光，过于计较“欲毕此功于一役”的战术上的事，势必会导致自己失去从战略高度来把握“风物长宜放眼量”的考量。孰轻孰重，孰缓孰急，总要区分个主次，使自己从打好每一场战役。从通盘考虑的角度，来动态地也是辩证地看待投资行为过程中诸如时机、价位、盈亏方面可能或已然存在的瑕疵。根本着力点要落在调适心态、善于总结、吸取教训、以利再战上来。

无论如何，只要以平常心为之，即在失利被套时能做到“手中有股，心中无股”，在获利时能做到“手中无股，心中有股”，能够如此这般的投资者，思路必然清晰、操作必然准确。



**告诉你：**

如果你没有做好承受痛苦的准备，那就离开吧，别指望会成为常胜将军，要想成功，必须冷酷！

——乔治·索罗斯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 附　录

## 一、股市箴言

| 类别 | 箴　言 |
| --- | --- |
| 巴菲特 | 股市与上帝一样，会帮助那些自助者。但与上帝不同的是，他不会原谅那些不知道自己在做什么的人 |
| | 你应该选择投资一些连笨蛋都会经营的企业，因为总有一天这些企业会落入笨蛋的手中 |
| | 别人贪婪时我们恐惧而卖出，别人恐慌时我们贪婪而买进 |
| | 实际上，价格是一种游戏。逢低买入的时候，不要过分考虑价格因素 |
| | 投资并不是一个复杂的事情，但是并不容易。如果我购买一家公司的股票，我不大会去看它的价格变动走势 |
| | 如果你决定投资股票，你并不需要了解所有的企业……但是你需要清楚地了解你所投资的企业，跟着企业的运行发展，了解市场和企业之间的关系，这样你才能够做到低买高卖。你可以从短期的企业运行周期开始入手。你需要了解会计制度，这是了解企业的基本工具 |
| | 如果你投资 1 美元，赔了 50 美分，那么你手上就只剩下一半的本金，在这种情况下，除非有 100%的收益，你才能回到起点 |
| | 投资的第一条准则是永远不要亏损；第二条准则是永远不要忘记第一条 |
| | 事实上，只要你对自己持有股票的公司感觉良好，你应该对价格下挫感到高兴，因为这是一种能使你的股票获利的方式 |
| | 架设桥梁时，你坚持可承受载重量为 3 万磅（1 磅=0.4536 千克），但你只准许 1 万磅的卡车通过，相同的原则也适用于投资领域 |
| | 如果你以 60 美分买进 1 美元的纸钞，其风险大于以 40 美分买进 1 美元的纸钞，但后者报酬的期望值却比较高。以价值为导向的投资组合，其报酬的潜力越高，风险越低 |
| 彼得·林奇 | 你的投资才能不是来源于华尔街的专家，你本身就具有这种才能。如果你运用你的才能，投资你所熟悉的公司或行业，你就能超过专家 |
| | 每只股票后面都有一家公司，了解公司在干什么 |
| | 你得了解你拥有的（股票）和你为什么拥有它。“这只股票一定要涨”的说法并不可靠 |
| | 拥有股票就像孩子一样——不要养得太多而管不过来。业余选股者大约有时间跟踪 8~12 个公司，在有条件买卖股票时，同一时间的投资组合不要超过 5 家公司 |
| | 当你读不懂某一公司的财务情况时，不要投资。股市的最大的亏损源于投资了在资产负债方面很糟糕的公司。先看资产负债表，搞清该公司是否有偿债能力，然后再投钱冒险 |
| | 避开热门行业里的热门股票。被冷落、不再增长的行业里的好公司总会是大赢家 |
| | 对于小公司，最好等到他们赢利后再投资 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| 类别 | 箴　言 |
|---|---|
| 彼得·林奇 | 公司经营的成功往往几个月、甚至几年都和它的股票的成功不同步。从长远看，它们100%相关。这种不一致才是赚钱的关键，耐心和拥有成功的公司，终将得到厚报 |
| | 如果你投资1000美元于一只股票，你最多损失1000美元，而且如果你有耐心的话，你还有等到赚1万美元的机会。一般人可以集中投资于几个好的公司，基金管理人却不得不分散投资。股票的只数太多，你就会失去集中的优势，几只大赚的股票就足以使投资生涯有价值了 |
| | 在全国的每一行业和地区，仔细观察的业余投资者都可以在职业投资者之前发现有增长前景的公司 |
| | 股市下跌就像科罗拉多一月的暴风雪一样平常，如果你有准备，它并不能伤害你。下跌正是好机会，去捡那些慌忙逃离风暴的投资者丢下的廉价货 |
| | 每个人都有炒股赚钱的脑力，但不是每个人都有这样的度量。如果你动不动就闻风出逃，你不要碰股票，也不要买股票基金 |
| | 事情是担心不完的。避开周末悲观，也不要理会股评人士大胆的最新预测。卖股票得是因为该公司的基本面变坏，而不是因为天要塌下来 |
| | 没有人能预测利率、经济或股市未来的走向，抛开这样的预测，注意观察你已投资的公司究竟在发生什么事 |
| | 当你拥有优质公司的股份时，时间站在你的一边。你可以等待——即使你在前5年没买沃玛特，在下一个5年里，它仍然是很好的股票。当你买的是期权时，时间却站在了你的对面 |
| | 如果你有买股票的度量，但却没有时间也不想做家庭作业，你就投资证券互助基金好了。当然，这也要分散投资。你应该买几只不同的基金，它们的经理追求不同的投资风格：价值型、小型公司、大型公司等。投资6只相同风格的基金不叫分散投资 |
| | 资本利得税惩罚的是那些频繁换基金的人。当你投资的一只或几只基金表现良好时，不要随意抛弃它们。要抓住它们不放 |
| 其他 | 投资成功不会来源于公式和电脑程序。要成为一位成功的投资人，必须同时具备良好的判断力和远离市场旋涡的超级免疫力。成功的投资不会来源于特殊公式或电脑程序 |
| | 投资要保持理性。许多人有更高的智商，许多人工作更长的时间，但是我能更理性地对待投资。你们必须能控制自己，别让你的感情影响你的思维 |
| | 投资要着眼于长期。如果你不愿意拥有一家公司的股票十年，那就不要考虑拥有它十分钟。如果我们有坚定的长期投资期望，那么短期的价格波动对我们来说就毫无意义，除非它们能够让我们有机会以更便宜的价格增持股票 |
| | 没有人能够准确预测短期的走势。短期股市的预测是毒药，应该把它摆在最安全的地方，远离儿童以及那些在股市中的行为像小孩般幼稚的投资者 |
| | 避免犯大错，并且要及时认错。投资者并不需要做对很多事情，重要的是要能不犯重大的过错。重整旗鼓的首要步骤是停止做那些已经做错了的事。这是一个古老的原则 |
| | 怎么看待市场下跌？我们欢迎市场下跌，因为它使我们能以新的、令大众感到恐慌的便宜价格拣到更多的好股票 |
| | 不知道自己在做什么的人，不应当参与交易。风险来自你不知道自己正在做些什么。交易市场不会原谅那些不知道自己在做什么的人 |
| | 恐惧和贪婪是理性投资的大敌。这两种传染性极强的灾难总会间歇性地爆发。它们的发作时间难以预料，由它们引起的市场精神错乱无论是持续时间还是传染程度同样难以预料。因此我们永远无法预测任何一种灾难的降临或离开，我们的目标应该是适当的：我们只是要在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



## 二、名词解释

| | 名词 | 释 义 |
|---|---|---|
| 股票发行 | 股票发行 | 指符合条件的发行人依照法定程序向投资者募集股份的行为 |
| | 股票发行价格 | 指股份有限公司将股票公开发售给特定或非特定投资者所采用的价格。在我国，股票不得以低于股票票面金额的价格发行 |
| | 发行费用 | 指发行公司在筹备和发行股票过程中发生的费用。费用类型：中介机构费、上网费及其他费用。一般情况下，发行费用在股票发行溢价收入中扣除 |
| | 折价发行 | 指以低于面额的价格出售新股，即按面额打一定折扣后发行股票。《中华人民共和国公司法》第一百三十一条明确规定："股票发行价格可以按票面金额，也可以超过票面金额，但不得低于票面金额。" |
| | 中间价发行 | 指以时价和面值的中间价作为发行价格 |
| | 时价发行 | 指以旧股票的现行市价作为新股票的发行价格 |
| | 平价发行 | 也称等额发行、面额发行，指发行人以票面金额作为发行价格 |
| | 溢价发行 | 指公司发行新股票时，按高于股票面额的价格发行 |
| | 报价 | 股票交易中卖方愿出售股票的最低价格 |
| | 公开发行 | 指发行人通过中介机构向不特定的社会公众广泛地发售证券。在公募发行情况下，所有合法的社会投资者都可以参加认购 |
| | 承销 | 指证券经营机构借助自己在证券市场上的信誉和营业网点，在规定的发行有效期限内将证券销售出去的过程 |
| | 国债招标发行 | 指通过招标的方式来确定国债的承销商和发行条件。招标发行将市场竞争机制引入国债发行过程，能反映出承销商对利率走势的预期和社会资金的供求状况，推动了国债发行利率及整个利率体系的市场化进程。此外，招标发行还有利于缩短发行时间，促进国债一、二级市场之间的衔接，基于这些优点，招标发行已成为我国国债发行体制改革的主要方向 |
| | 路演 | 是股票承销商帮助发行人安排的发行前的调研活动 |
| | 上市公告书 | 指公司股票上市前要披露的重要信息资料。在我国，按规定上市公司必须在股票挂牌交易日之前的 3 天内刊登上市公告书 |
| | 票面面额 | 是印刷在股票票面上表示每一单位股份所代表的资本额 |
| 参与者 | 庄家 | 指在股市中能影响交易行情的机构投资者。通常他们占有股票的发行量在 50%以上。根据品种实际情况，一般占发行量 10%~30%就有控盘能力 |
| | 大户 | 指资金实力雄厚、交易额巨大，且吞吐量能够影响市场股价的信托公司、上市公司董事或个人 |
| | 散户 | 指资金实力较小、买卖股票数量少，且其个体力量对股市的走势不能施加影响的小额投资者 |
| | 经纪人 | 指具有合法代理身份、执行委托人命令，进行相关产品交易、从中赚取佣金的代理者 |
| | 分析员 | 证券公司或基金管理公司的雇员，他们主要负责对不同公司进行分析研究，并对其股票的买卖交易作出客观分析 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| 名词 | | 释　义 |
|---|---|---|
| 参与者 | 交易员 | 指在交易中充当委托人或者替对方交易的人 |
| | 投机者 | 指不理会公司生产运作等情况，却愿意承担偶然性合作中存在的集中风险的投资者 |
| | 机动式投资者 | 指在事前不做周密的计划或安排，而是凭主观意愿交易股票的一类投资者 |
| | 丙种 | 指非法从事证券垫款、垫股业务的经纪人 |
| | 自营商 | 指在股票交易中，是自己买卖股票并非代理他人买卖的证券公司 |
| | 托管人 | 指在金融机构（证券行业）代客户保管资产的一类专职人群 |
| 投资交易 | 建仓 | 投资者开始买入看涨的股票，并具备成交结果的行为 |
| | 平仓 | 投资者在股票市场上卖股票的行为 |
| | 仓位 | 指投资者买入股票所耗资金占资金总量的比例 |
| | 满仓 | 指投资者的所有资金都已买入股票，仓位已经填满的一种行为 |
| | 空仓 | 指投资者未持有任何股票 |
| | 涨跌 | 当日股票价格与前一日收盘价格（或前一日收盘指数）相比的百分比幅度，正值为涨，负值为跌，否则为持平 |
| | 涨势 | 股价在一段时间内不断朝新高价方向移动 |
| | 解套 | 买入股票后股价下跌暂时造成账面损失，但之后股价又回涨的现象 |
| | 止损 | 买入股票后股价下跌股民亏损斩仓出局以防股价进一步下跌造成更大损失的行为 |
| | 套牢 | 指进行股票交易时所遭遇的交易风险 |
| | 踏空 | 指股民在股市的低点未及时买进股票而错过赚钱的机会 |
| | 筹码 | 一种买进股票暂时未卖出待价而沽的俗称 |
| | 换手 | 指股票成交，即股票从一个投资者转换到另一个投资者手中的交易行为 |
| | 拔档 | 指持有股票的多头遇到股价下跌，卖出部分股票，等待股价跌落一段时间后，再补充部分股票，期望减少损失的一种交易行为 |
| | 割肉 | 指高价买进股票后，大势下跌，为避免继续损失，低价赔本卖出股票的投资行为 |
| | 对敲 | 指庄家或大的机构投资者自行交易的一种手法 |
| | 关卡 | 一般将整数位、黄金分割位或股民习惯上的心理价位称之为关卡。或者将遇到阻力时的价位称为关卡 |
| | 多头套牢 | 指投资者预计股价将上涨，而买进后股价却一直呈下跌趋势的现象 |
| | 空头套牢 | 指投资者预计股价将下跌，将所持股票放空卖出，但股价却一直上涨的现象 |
| | 多头陷阱 | 即为多头设置的陷阱，通常发生在指数或股价屡创新高，并迅速突破原来的指数区且达到新高点，随后迅速滑跌破以前的支撑位，结果使在高位买进的投资者严重被套 |
| | 空头陷阱 | 通常出现在指数或股价从高位区以高成交量跌至一个新的低点区，并造成向下突破的假象，使恐慌性抛盘涌出后迅速回升至原先的密集成交区，并向上突破原压力线，使在低点卖出者踏空 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| | 名词 | 释　义 |
|---|---|---|
| 投资交易 | 跳空 | 指由于受强烈的利多或利空消息的刺激而使股指的开盘与前一日的收盘出现不连续的现象 |
| | 多杀多 | 指交易者普遍认为当天股价会上涨，于是纷纷抢多头帽子，然而事实上股价并未大幅上涨而使之无法卖出获利，等到快收市时出现多翻空，造成收盘时股价大跌的情形 |
| | 多头 | 指在股市中持有股票的投资者 |
| | 空头 | 指在股市中暂不持有股票的投资者 |
| | 利多 | 指对多头有利且能刺激股价上涨的消息和因素 |
| | 利空 | 指对空头有利且能促使股价下跌的因素和消息 |
| | 回档 | 指股价在上升趋势中因涨幅过猛而暂时的回落调整现象 |
| | 高抛 | 指投资者低价买进股票后，在股价涨高后卖出的行为 |
| | 低吸 | 指投资者当股价从高位跌下来后，在低价位大量买进的行为 |
| | 追涨 | 指投资者在股票大涨时不断买进的行为 |
| | 扎空头 | 指资金雄厚的股票投机者看中某种股票看涨，便大量买入，并暗中控制其来源，使空头于交割时无法获得其应交数量，多头趁机抬高价格，空头只能按多头要求的价格成交的交易行为 |
| | 扎多头 | 到期股票价格疲软，原来做多头的投资者急于脱手，当实力雄厚的投机家控制各方面股票需求，成为寡头购买者，就迫使多头削价沽售 |
| 读盘 | 盘体 | 描述股市行情整体态势的俗称 |
| | 盘口 | 具体到个股买进、卖出 5 个档位的交易信息 |
| | K 线 | 是一条柱状的线条，由影线和实体组成 |
| | 上影线 | 指在 K 线图中，从实体向上延伸的细线 |
| | 下影线 | 指在 K 线图中，从实体向下延伸的细线 |
| | 支撑线 | 也称为抵抗线，当股价跌到某个价位附近时，股价停止下跌，甚至回升 |
| | 阻力线 | 股价上涨到达某一价位附近，股价停止上扬，甚至回跌的价位 |
| | 整理 | 也称盘整，指股市上的股价经过大幅度的快捷上涨或下跌后，遇到阻力或支撑，开始出现小幅度上下跳动的现象。一般情况下其幅度为 15%左右 |
| | 探底 | 寻找股价最低点过程，探底成功后股价便开始止跌回升 |
| | 洗盘 | 指庄家及大户为降低拉升成本和阻力，在大幅度杀低后，全力回收散户抛售的股票，将一些意志不坚定的散户杀出局，继而抬高股价乘机获取价差利益的一种行为 |
| | 盘挡 | 指交易日股价变动幅度小，且稳定的一种现象 |
| | 护盘 | 股市低落、人气不足时，股市大户大量购进股票，带动中小投资者跟进，以防止股市继续下滑的一种操作行为 |
| | 放量 | 成交量比前一段时间明显放大 |
| | 缩量 | 成交量比前一段时间明显缩小 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| 名词 | | 释义 |
|---|---|---|
| 读盘 | 反弹 | 在空头市场上，股价处于下跌趋势中，会因股价下跌过快而出现回升，以调整价位的现象 |
| | 骗线 | 指主力或大户利用市场心理，在趋势线上做手脚，使散户作出错误的决定 |
| | 振幅 | 指股票开盘后的当日最高价和最低价之间的差的绝对值与前日收盘价的百分比 |
| | 突破 | 股价冲过关卡或上升趋势线 |
| | 跌破 | 股价跌到压力关卡或上升趋势线以下 |
| 股价 | 底部 | 股价长期趋势线的最低部分 |
| | 头部 | 股价长期趋势线的最高部分 |
| | 均价 | 交易这个时刻买卖股票的平均价格 |
| | 拉升 | 将股价大幅度拉高的行为，也叫抬拉 |
| | 打压 | 将股价压低，以便低位收集筹码 |
| | 除权 | 股票除权前一日收盘价减去所含权的差价，即为除权 |
| | 填权 | 指股票的价格从除权价的基础上往上涨来填补这个价差的现象 |
| | 含权 | 指某只股票具有分红派息的权利 |
| | 贴权 | 指股票除权后其价格从除权价基础上再往下跌的现象 |
| | 震荡 | 指股价一天之内忽高忽低地大幅度变化 |
| | 超买 | 指资产的价格升至基本面因素无法支持的水平，通常发生在价格短时间内急涨之后。在技术分析上，当一种金融工具的相对强弱指数超过75%时，一般视为出现超买 |
| | 超卖 | 指一种证券的价格显著下跌后，近期内可能上涨 |
| | 增资 | 上市公司为业务需求经常会办理增资（有偿配股）或资本公积新增资（无偿配股） |
| | 配股 | 公司增发新股时，按股东所有人份数，以特价（低于市价）分配给股东认购 |
| | 派息 | 股票前一日收盘价减去上市公司发放的股息 |
| | 认股权证 | 通常指由发行人所发行的附有特定条件的一种有价证券 |
| 股市 | 牛市 | 指股票市场在较长一段时间内股市行情看涨而形成的股票市场 |
| | 熊市 | 指股票市场在较长一段时间里处于下跌趋势而形成的市场 |
| | 牛皮市 | 指走势波动小，陷入盘整，成交量极低的股票市场 |
| | 挂牌 | 指投资者希望在某一个价位买进或卖出，委托证券公司柜台营业员到交易所登记，这种价位可能是当时买进或卖出的价位，也可以在上下两个申报单位内登记，这叫做挂牌买卖 |
| | 行情 | 指股票的价位或股价的走势 |
| | 行情停滞 | 指行情没有特别的起伏，股价也没有变动，投资者观望不前的状况 |
| | 股本 | 指所有代表企业所有权的股票 |
| | 涨停板 | 证券市场中交易当天股价的最高限度称为涨停板 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

| 名词 | | 释 义 |
|---|---|---|
| 股市 | 保证金 | 指投资者通过经纪人购买股票时，按照一定比例预付的金额 |
| | 成交 | 买卖双方以相同的价位达成交易的一种行为 |
| | 黑马 | 指股价在一定时间内上涨一倍或数倍的股票 |
| | 白马 | 指股价已形成慢慢上涨的上升通道，上涨空间有限 |
| | 技术分析 | 以供求关系为基础对市场和股票进行的分析研究。技术分析研究价格动向、交易量、交易趋势和形式，并制图表示上述因素，预测当前市场行为对未来证券的供求关系和个人持有的证券可能发生的影响 |
| | 基本分析 | 根据销售额、资产、收益、产品或服务、市场和管理等因素对企业进行分析。亦指对宏观政治、经济、军事动态的分析，以预测它们对股市的影响 |
| | 股票指数 | 指股市中一组股票的平均价格。该组股票的涨跌幅度就视为这一组股票的投资收益率。当该组股票价格上涨时，将导致这组股票市值上升，即股票指数就上涨；反之就下跌 |
| | 股票代码 | 指股票交易中用来代表股票名称的数码。代码一般由 6 位数组成 |
| | 委托书 | 股东委托其他人代表自己在股东大会上行使投票权的书面证明 |
| | 周转率 | 指股票交易的股数占交易所上市流通的股票股数的百分比 |
| | 热门股 | 指交易量大、流通性强、价格变动幅度大的股票 |
| | 成长股 | 指新添的有前途的产业中，利润增长率较高的企业股票。成长股的股价呈不断上涨趋势 |

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新股民入门一本通

（第二版）

买一种股票时，不应因便宜而购买，而应该看是否了解它！

——彼得•林奇

除非你真的了解自己在干什么，否则什么也别做！

——吉姆•罗杰斯

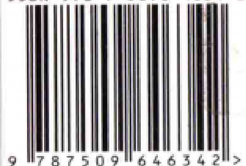
放手让亏损持续扩大，这几乎是所有投资人可能犯下的最大错误！

——威廉•欧奈尔

要在别人贪婪的时候恐惧，而在别人恐惧的时候贪婪！

——沃伦•巴菲特

网址：www.E-mp.com.cn


ISBN 978-7-5096-4634-2
9 787509 646342 >
定价：38.00元